



Memoria Corporativa 2025.

Hagámoslo posible. Para todos.

Construyendo un futuro que importe.



Índice.



Mensaje del Presidente	4
1. Antecedentes Generales	6
1.1 Datos de la Sociedad	7
1.2 Decreto Supremo de Adjudicación	8
1.3 Propiedad de la Entidad	9
1.4 Controlador	9
1.6 Directorio	10
1.6 Personal y Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible	11
1.8 Remuneración al Directorio y Otras Prestaciones	12
1.9 Hechos Esenciales	12
2. Antecedentes de Explotación	13
2.1 Tarifas	14
2.2 Tráfico	15
2.2 Accidentes	16
3. Estados Financieros	21
3.1 Análisis Razonado	23
3.2 Análisis de la Situación Financiera	25
3.3 Análisis de Flujos de Efectivo	26
3.4 Indicadores Financieros	27
3.4 Informe del Auditor Independiente	30
3.5 Índice Estados Financieros	34
Anexo	
Notas a los Estados Financieros	41

Mensaje Presidente.



Como presidente del directorio de la sociedad concesionaria Valles del Biobío y en representación de cada uno de sus integrantes, tengo el agrado de presentar la Memoria Anual y los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2025.

Nuestra ruta, que conecta la ciudad de Concepción con las localidades de Cabrero y Cholguán a lo largo de 103 kilómetros, continúa siendo una arteria clave para esta zona del país, facilitando el acceso a las ciudades de Concepción y Talcahuano, centros neurálgicos para el desarrollo productivo y logístico de Chile.

El 2025 estuvo marcado por una gestión orientada a fortalecer la operación, mejorar la experiencia de los usuarios y seguir avanzando en seguridad vial, en un contexto donde la conectividad cumple un rol fundamental en la calidad de vida de las personas y en el desarrollo de los territorios.

Conscientes del incremento sostenido en el número de usuarios de Televía, implementamos una serie de mejoras en los procesos asociados a este sistema de cobro. Estas optimizaciones permitieron aumentar la eficacia en la validación de tránsitos, perfeccionar los procesos

de facturación y mejorar la información disponible para los usuarios en el portal Televía, facilitando un paso más expedito por las plazas de peaje y mejorando la experiencia de viaje.

Paralelamente, incorporamos nuevas tecnologías aplicadas a las técnicas de conservación de pavimentos, con el objetivo de mejorar su desempeño y extender su vida útil, asegurando una infraestructura más confiable y segura para todos quienes utilizan la ruta.

En materia de seguridad vial, registramos avances significativos respecto al año anterior, logrando una reducción del 8% en la cantidad total de accidentes y una disminución del 56% en víctimas fatales. Estos resultados reflejan el trabajo sistemático realizado a través de diversas campañas de prevención y educación, dirigidas tanto a usuarios de la ruta como a comunidades aledañas, establecimientos educacionales y plataformas digitales.

Asimismo, continuamos fortaleciendo nuestra relación con el entorno, consolidando vínculos con las comunidades cercanas y promoviendo espacios de colaboración que permitan abordar de manera conjunta los desafíos asociados a la operación de la ruta y su impacto en el territorio.

Quiero destacar y agradecer especialmente el compromiso de nuestros trabajadores, cuyo profesionalismo, dedicación y vocación de servicio han sido fundamentales para alcanzar estos resultados y seguir avanzando en la mejora continua de nuestra operación.

Con una mirada de futuro, reafirmamos nuestro compromiso de trabajar permanentemente para conservar la ruta en óptimas condiciones, ofreciendo altos estándares de serviciabilidad, seguridad y confort a nuestros usuarios, y contribuyendo de manera concreta al desarrollo de las regiones del Biobío y Ñuble, así como del país.

Álvaro Sagrario Castillo
Presidente del Directorio



En materia de seguridad vial, registramos avances significativos respecto al año anterior, logrando una reducción del 8% en la cantidad total de accidentes y una disminución del 56% en víctimas fatales. Estos resultados reflejan el trabajo sistemático realizado a través de diversas campañas de prevención y educación, dirigidas tanto a usuarios de la ruta como a comunidades aledañas, establecimientos educacionales y plataformas digitales.”

Capítulo 1.

Antecedentes Generales.



Antecedentes Generales.

1.1 Datos de la Sociedad

CONCESIÓN RUTA 5 NORTE TRAMO: CONCEPCIÓN - CABRERO

NOMBRE DEL CONTRATO	CONCESIÓN AUTOPISTA CONCEPCIÓN CABRERO
RAZÓN SOCIAL	SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.
GIRO	Construcción, conservación y explotación de obras públicas
RUT	76.172.387-1
DOMICILIO ADMINISTRATIVO	Av. Isidora Goyenechea N°2800, Oficina 2401, Las Condes, Santiago
DECRETO DE ADJUDICACIÓN	DS MOP N°226 de fecha 7 de junio de 2011
INICIO DE LA CONCESIÓN	03 de septiembre de 2011
FECHA TÉRMINO CONCESIÓN	Septiembre del año 2046
VPI (cierre diciembre)	3.095.026,32 (41,89 % del ITC)
PRESUPUESTO DE OBRA	8.400.000 UF
PUESTA EN SERVICIO PROVISORIA (PSP)	19 de agosto de 2016 (Resolución DGOP (Exento) N° 2962, del 18.08.16)
PUESTA EN SERVICIO DEFINITIVA (PSD)	09 de agosto de 2018 (Res. Ex DGC N°4 del 08.08.18)
CONVENIOS COMPLEMENTARIOS	DS MOP N° 8 CON-CA (CAR N°1) DE FECHA 26 DE ENERO 2018
ACCIONISTAS Y SU PARTICIPACIÓN	Concesiones Viales Andinas SpA. 51 % Chile Infra Holding SpA 49%
OPERADOR (O&M)	Sacyr Operación y Servicios S.A. – SAOPSE
MESA CENTRAL - FONDO EMERGENCIA	41 3320001 - 41 3320000



1.2 Decreto Supremo de Adjudicación

Sociedad Concesionaria Valles del BíoBío S.A., es titular del contrato de concesión adjudicado mediante Decreto Supremo N°226 del Ministerio de Obras Públicas con fecha 7 junio de 2011, por medio del cual se adjudicó el contrato para la ejecución, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada “**CONCESION AUTOPISTA CONCEPCIÓN - CABRERO**”, por el sistema de concesión, en adelante “la Concesión” o “el Contrato de Concesión”. Este Decreto de Adjudicación fue publicado en el Diario Oficial el día 3 de septiembre de 2011. La referida obra pública se sitúa en la zona centro – sur de Chile, y corresponde al eje central de conexión de la Ciudad de Concepción con la Ruta 5 y la localidad de Cholguán, pasando por las comunas de Concepción, Florida, Yumbel, Cabrero y Yungay.

CONCESIÓN AUTOPISTA CONCEPCIÓN - CABRERO

Región del Bío Bío y Región Ñuble



1.3 Propiedad de La Entidad

Al 31 de diciembre de 2025, el capital de la Sociedad, que está representado por 35.500 acciones nominativas de una misma serie y sin valor nominal, se distribuye según el siguiente detalle de accionistas:

Accionista	Serie	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas	Acciones con derecho a voto	Participación
Concesiones Viales Andinas SpA.	única	18.105	18.105	18.105	51 %
Chile Infra Holding SpA.	única	17.395	17.395	17.395	49 %
Total		35.500	35.500	35.500	100%



1.4 Controlador

La propiedad del accionista mayoritario de la Sociedad (Concesiones Viales Andinas S.A.) está representada por un 51% Sacyr Concesiones Chile SpA y un 49% por Concesiones Chile Newco, S.p.A.

La propiedad del accionista mayoritario de la Sociedad (Sacyr Concesiones Chile SpA) está representada en su totalidad por Sacyr Concesiones SL, cómo único accionista. Sociedad constituida en España.

1.5 Directorio

El directorio al 31 de diciembre de 2025 está conformado de la siguiente forma:



Álvaro Sagrario Castillo
Presidente

Director/a Titular:

Álvaro Sagrario Castillo
Ingeniero de Caminos
28.889.272-5

Javier Zúñiga Loyola
Ingeniero Civil en Obras Civiles
10.471.719-5

Bárbara Andrea Riffo Adriasola
Ingeniera Comercial
14.183.970-5

Luis Hinojosa Poch
Administrador de Empresas
27.213.092-2

Raúl Barrueco González
Ingeniero Químico
AE287400

Director Suplente:

Jimena López Barreda
Ingeniero Civil
13.266.645-8

Marco Sosa Fernández
Ingeniero de Caminos e Ingeniero en
Minas
Extranjero

Antonia Silva Menares
Abogado
16.309.990-K

Ignacio Ulloa Baldassare
ingeniero Civil
16.369.600-2



Gonzalo Fuentealba Alvarado
Gerente General
Ingeniero Civil
10.841.706-4



Javier Adlerstein Lapostol
Gerente de Operaciones
Ingeniero Civil
16.863.327-0



1.6 Personal, Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible

La distribución del personal contratado por la Sociedad Concesionaria al 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:



	2022	2023	2024	2025
Profesionales Superiores	8	9	7	8
Profesionales Técnicos	1	1	1	1
Administrativos y Mantención	0	0	0	0
Organización	9	10	8	9

Género



	Mujeres	Hombres
Directorio	4	6
Gerencia	-	1
Organización	3	6

Nacionalidad



	Chilenos	Extranjeros
Directorio	5	5
Gerencia	1	-
Organización	9	-

Edad (Años)



	21-40	30-40	41-50	51-60
Directorio	-	3	5	2
Gerencia	-	-	1	-
Organización	-	6	1	2

Antigüedad (Años)



	< 3	3 y 6	>6
Directorio	-	-	-
Gerencia	-	1	-
Organización	3	5	1

1.8 Remuneración Al Directorio Y Otras Prestaciones

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2025, los miembros del Directorio no percibieron remuneraciones por el ejercicio de sus cargos. El número de directores de la Sociedad asciende a cinco titulares y cinco suplentes.

1.9 Hechos Esenciales

En conformidad a lo establecido en el artículo 63 de la Ley No 18.046 y en la Norma de Carácter General No 30 de fecha 10 de noviembre de 1989 de la Comisión para el Mercado Financiero, estando debidamente facultado por el Directorio, mediante la presente cumpla con comunicar a usted lo siguiente en carácter de hecho esencial para la Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. (la "Sociedad"):

i) Hecho esencial informado el 15 de abril de 2025.

1. Con fecha 1 de abril de 2025, el Directorio de la Sociedad ha citado a Junta General Ordinaria de Accionistas de Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. para el día 30 de abril de 2025, a las 11:00 horas en las oficinas de la Sociedad, ubicadas en Avenida Isidora Goyenechea N° 2800, piso 24, oficina 2401, comuna de Las Condes, Santiago, con el objeto de que los accionistas se informen y pronuncien sobre las siguientes materias:

Uno.- Examinar la situación de la Sociedad y aprobar la Memoria, Balance General, Estados Financieros e Informe de la Empresa de Auditoría Externa correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

Dos.- Resolver sobre la distribución de utilidades del ejercicio 2024 y reparto de dividendos, si correspondiese.

Tres.- Reelegir o reemplazar a los señores directores en su totalidad, si correspondiese.

Cuatro.- Designación de Empresa de Auditoría Externa para el ejercicio 2025.

Cinco.- Designación de periódico para las publicaciones sociales.

Seis.- Dar cuenta de los negocios sociales y de las operaciones con empresas o personas relacionadas con la compañía a que se refiere el artículo 147 de la Ley N° 18.046.

Siete.- Tratar todas las demás materias que competen a estas Juntas, conforme a la Ley y a los Estatutos Sociales.

2. Asimismo, se deja constancia que los estados financieros anuales auditados con sus notas explicativas y el correspondiente informe de la Empresa de Auditoría Externa serán publicados en el sitio web de la Sociedad (www.va-

[llesdelbiobio.cl](http://www.llesdelbiobio.cl)) conforme lo establece la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero, a partir del día 15 de abril de 2025. En el mismo sitio y fecha será publicada la Memoria Anual.

ii) Hecho esencial informado el 15 de mayo de 2025.

Con fecha 30 de abril de 2025, a las 11:00 horas, se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, con la comparecencia de la totalidad de los accionistas de la misma, adoptándose los siguientes acuerdos:

Uno.- La aprobación de la Memoria, Balance General, Estados Financieros e Informe de la Empresa de Auditoría Externa correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

Dos.- Distribuir un dividendo definitivo del 30% de las utilidades del ejercicio 2024 equivalente a \$75.155,29 por cada acción suscrita y pagada.

Tres.- Revocar el Directorio anterior, designando para el período estatutario correspondiente el siguiente Directorio:

Directores Titulares	Directores Suplentes
Fernando Ruiz de la Torre	Javier Zúñiga Loyola
Luis Salto Maquedano	Marco Sosa Fernández
Bárbara Riffo Adriasola	Jimena López Barreda
Luis Hinojosa Poch	Carmen González Agrelo
Raúl Barrueco González	Ignacio Ulloa Baldassare

Cuatro.- La designación de la empresa Price Waterhouse Coopers Consultores Auditores SpA, como Empresa de Auditoría Externa de la Sociedad para el ejercicio 2025.

Cinco.- La designación del diario electrónico "El Mostrador" para efectuar las publicaciones sociales.

Seis.- Aprobar los acuerdos adoptados por el Directorio relativos a las operaciones relacionadas del período.

iii) Hecho esencial informado el 28 de octubre de 2025.

Con fecha 23 de octubre de 2025, se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad Concesionaria, la que tuvo por objeto la revocación y designación de un nuevo Directorio, el que quedó conformado por las siguientes personas:







Directores Titulares	Directores Suplentes
Álvaro Sagrario Castillo	Jimena López Barreda
Javier Zúñiga Loyola	Marco Sosa Fernández
Bárbara Riffo Adriasola	Antonia Silva Menares
Luis Hinojosa Poch	Carmen González
Raúl Barrueco González	Ignacio Ulloa Baldassare

Capítulo 2.

Antecedentes de Explotación.



2.1 Tarifas

						
	motos y motonetas	autos y camionetas con o sin remolque	bus 2 ejes	camiones 2 ejes, maquinarias agrícolas y de construcción de 2 ejes	bus + 2 ejes	camión + 2 ejes
Huinanco Ruta 146	1.100	3.600	6.500	10.800	11.600	18.100
Puentes Negros Ruta Q-97-N	150	500	900	1.500	1.600	2.500
	Vehículos livianos			Vehículos pesados		

En conformidad a lo dispuesto en el Art. 1.13 del Contrato de Concesión “Autopista Concepción - Cabrero”, adjudicado mediante D.S. MOP N°226 de fecha 7 de junio de 2011, publicado en el Diario Oficial N°40.052 con fecha 3 de septiembre de 2011, la Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. informa a sus usuarios las nuevas tarifas que entrarán en vigencia a partir de las 00:00 horas del 01/01/2024 hasta las 23:59 horas del 31/12/2024 en las plazas de peaje de Huinanco (Ruta 146 / Km. 34) y Puentes Negros (Ruta Q-97-N / Km. 12).

Ingresos Mensuales 2025

PERÍODO	MES	AÑO	INGRESOS UF
1	Enero	2025	74.869
2	Febrero	2025	70.304
3	Marzo	2025	67.376
4	Abril	2025	60.888
5	Mayo	2025	57.876
6	Junio	2025	57.004
7	Julio	2025	59.290
8	Agosto	2025	58.699
9	Septiembre	2025	58.371
10	Octubre	2025	62.416
11	Noviembre	2025	60.833
12	Diciembre	2025	65.549
			753.475



2.2 Tráficos

De los tráficos por plazas de peaje correspondiente al año 2025, se tiene:

TRÁFICO RUTA 146											
Mes	MT	VL	C2	C3	B2	B3	Total	N° Días	IMD Pesados	% Pesados	Media Diaria
Enero	2.592	413.889	17.194	54.349	4.679	6.018	498.721	31	2.653	16,49	16.088
Febrero	2.097	395.638	15.881	50.584	3.949	5.585	473.734	28	2.714	16,04	16.919
Marzo	1.741	326.602	17.133	58.116	4.388	6.042	414.022	31	2.764	20,69	13.356
Abril	1.192	280.088	15.613	55.335	3.948	5.798	361.974	30	2.690	22,29	12.066
Mayo	978	269.703	14.595	52.359	4.408	5.530	347.573	31	2.480	22,12	11.212
Junio	708	275.074	14.117	50.093	4.275	5.405	349.672	30	2.463	21,13	11.656
Julio	671	277.436	14.345	54.029	4.479	5.498	356.458	31	2.527	21,98	11.499
Agosto	962	284.353	13.905	51.893	4.635	5.579	361.327	31	2.452	21,04	11.656
Septiembre	1.093	289.832	13.716	51.732	4.255	5.339	365.967	30	2.501	20,51	12.199
Octubre	1.799	289.611	15.984	58.366	5.372	5.881	377.013	31	2.761	22,71	12.162
Noviembre	1.884	300.441	15.021	53.336	5.961	5.805	382.448	30	2.671	20,95	12.748
Diciembre	2.335	338.682	16.756	54.740	5.683	6.043	424.239	31	2.685	19,62	13.685
Total 2025	18.052	3.741.349	184.260	644.932	56.032	68.523	4.713.148	365	2.613	20,46	12.913

TRÁFICO RUTA Q-97-N											
Mes	MT	VL	C2	C3	B2	B3	Total	N° Días	IMD Pesados	% Pesados	Media Diaria
Enero	495	100.844	6.204	20.538	1.470	721	130.272	31	933	22,21	4.202
Febrero	550	97.488	5.862	16.156	1.642	531	122.229	28	864	19,79	4.365
Marzo	461	86.226	6.080	18.822	1.233	619	113.441	31	863	23,58	3.659
Abril	251	75.553	5.878	20.960	1.031	537	104.210	30	947	27,26	3.474
Mayo	202	73.976	5.394	19.523	1.293	328	100.716	31	856	26,35	3.249
Junio	154	75.220	5.047	19.474	1.251	364	101.510	30	871	25,75	3.384
Julio	170	75.421	5.233	21.738	1.357	390	104.309	31	926	27,53	3.365
Agosto	245	76.291	4.706	18.746	1.271	416	101.675	31	811	24,72	3.280
Septiembre	262	79.304	4.696	14.797	1.130	372	100.561	30	700	20,88	3.352
Octubre	398	77.844	5.581	16.405	1.452	455	102.135	31	771	23,39	3.295
Noviembre	474	79.657	5.423	17.422	1.885	396	105.257	30	838	23,87	3.509
Diciembre	455	86.619	6.232	17.816	1.985	596	113.703	31	859	23,42	3.668
Total 2025	4.117	984.443	66.336	222.397	17.000	5.725	1.300.018	365	853	24,06	3.562

2.3 Accidentes

Cuadro Resumen Accidentes 2025

Autopista Concepción - Cabrero

Mes	ACCIDENTES			FALLECIDOS	CLASIFICACIÓN DE VÍCTIMAS LESIONADAS			
	TOTAL	C/Lesionados	C/Fallecidos		Graves	Menos	Leves	Total
ENE	12	5	1	1	1	0	5	6
FEB	22	10	0	0	0	0	12	12
MAR	19	5	1	1	1	0	6	7
ABR	18	7	0	0	1	1	7	9
MAY	16	5	1	1	0	1	4	5
JUN	11	3	0	0	0	0	3	3
JUL	23	3	1	1	1	0	3	4
AGO	11	6	0	0	0	3	9	12
SEP	11	4	0	0	0	0	7	7
OCT	8	4	0	0	1	0	3	4
NOV	11	5	0	0	0	0	6	6
DIC	16	6	0	0	0	0	8	8
TOTAL 2025	178	63	4	4	5	5	73	83
TOTAL 2024	193	70	8	9	10	9	84	103

Mes	TIPOS DE ACCIDENTES CON LESIONADOS					
	Atropello	Caída	Volcadura	Colisión	Choque	Otros
ENE	1	0	1	2	7	1
FEB	0	1	1	6	14	0
MAR	0	0	1	8	10	0
ABR	0	1	0	4	11	2
MAY	0	1	2	3	10	0
JUN	0	1	1	2	6	1
JUL	0	1	2	2	16	2
AGO	0	1	1	3	5	1
SEP	0	0	1	2	8	0
OCT	0	0	-	4	3	1
NOV	1	0	0	1	8	1
DIC	0	2	1	4	8	1
TOTAL 2025	2	8	11	41	106	10
TOTAL 2024	2	9	17	38	114	13

Evaluación de Accidentes Con Daños

Comparativa Accidentes Concepción - Cabrero



Comparativo Autopista por Año Concepción - Cabrero

	2021	2022	2023	2024	2025
ENE	13	12	14	9	12
FEB	14	22	9	16	22
MAR	18	19	10	22	19
ABR	15	18	18	19	18
MAY	25	161	18	16	16
JUN	25	11	18	19	11
JUL	20	23	17	30	23
AGO	17	11	19	15	11
SEP	19	11	19	11	11
OCT	15	8	18	9	8
NOV	19	11	11	16	11
DIC	13	16	12	11	16
TOTAL	213	178	183	193	178
		-16,43%	2,81%	5,46%	-7,77%




Estadística General Anual de Asistencias 2025

Autopista Concepción - Cabrero

Mes	Tipo y Número de Atención 2025										Total Asistencias	
	Reparación in situ	Remolque	Panne de Combustible	Detecta Falla y Solicita otros Servicios	Primeros Auxilios	Auxilios en Accidentes	Traslado Usuario a Centro Asistencial	Instalación Señalización	Otro tipo Atención Usuario	Mensuales	Acumulados	
ENE	103	82	0	0	2	0	0	17	0	204	204	
FEB	101	59	0	0	2	0	0	27	0	189	393	
MAR	76	48	0	0	2	0	0	39	0	165	558	
ABR	46	37	0	0	2	0	0	30	0	115	673	
MAY	50	50	0	0	3	0	0	27	0	130	803	
JUN	65	62	0	0	3	0	0	36	0	166	969	
JUL	47	47	0	0	1	0	0	40	0	135	1.104	
AGO	73	34	0	0	4	0	0	27	0	138	1.242	
SEP	63	54	0	0	0	0	0	18	0	135	1.377	
OCT	54	39	0	0	3	0	0	17	0	113	1.490	
NOV	70	43	0	0	3	0	0	18	0	134	1.624	
DIC	79	66	0	0	2	0	0	18	0	165	1.789	
Total	827	621	0	0	27	0	0	314	0	1.789	1.789	



Reclamos, agradecimientos y sugerencias



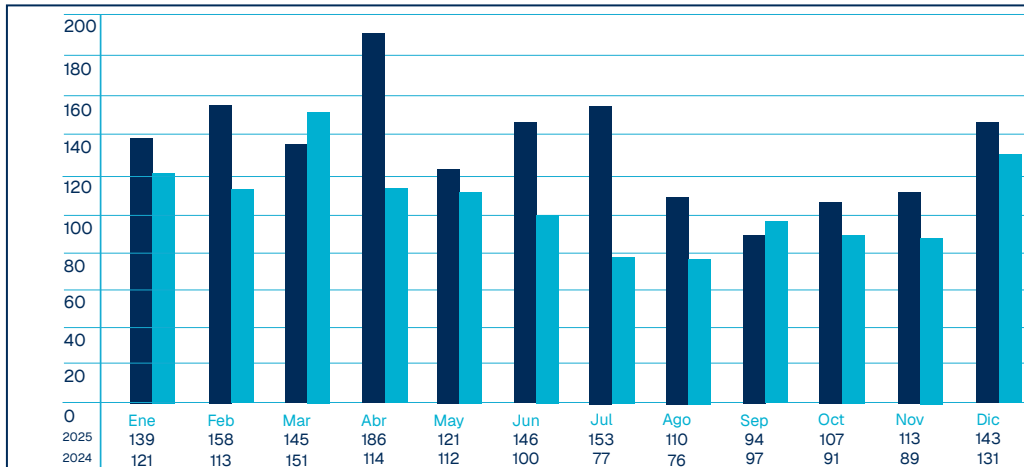
CONCEPTO	Total 2025
Atención del personal	17
Tarifas	4
Conservación y mantenimiento	54
Asistencia	5
Felicitaciones	2
Congestión	12
TAG (consulta pago, facturación u obtención TAG)	681
TAG (error facturación o malfuncionamiento)	194
Otras reclamaciones	646

Mes	Reclamaciones 2025	Asistencias 2025
ENE	139	208
FEB	158	194
MAR	145	157
ABR	186	145
MAY	121	124
JUN	146	105
JUL	153	126
AGO	110	113
SEP	94	118
OCT	107	115
NOV	113	146
DIC	143	157
Total	1.615	1.708

Mes	Reclamaciones 2024	Asistencias 2024
ENE	121	204
FEB	113	189
MAR	151	165
ABR	114	115
MAY	112	130
JUN	100	166
JUL	77	135
AGO	76	138
SEP	97	135
OCT	91	113
NOV	89	134
DIC	131	165
Total	1.272	1.789



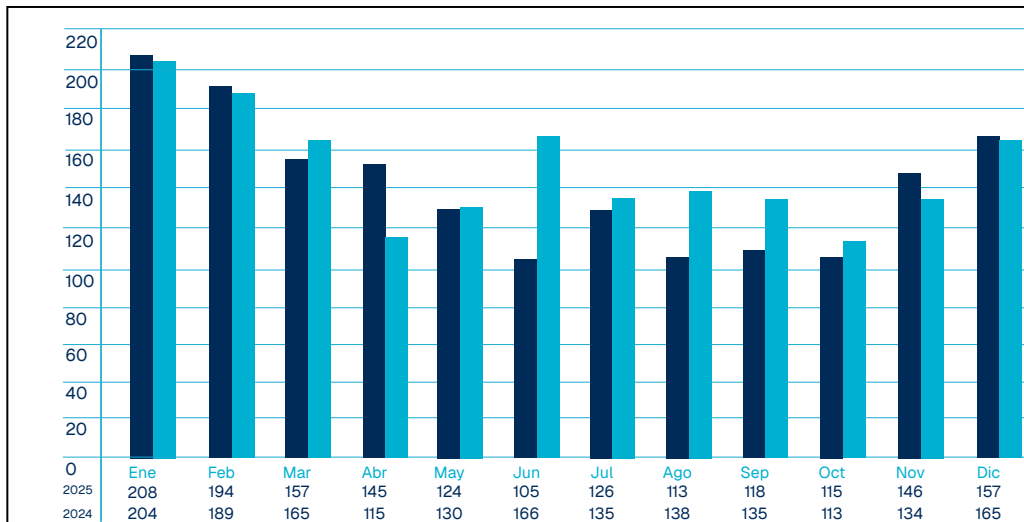
Número de Reclamos 2024 - 2025



Total 2025
1.675

Total 2024
1.272

Número de Asistencias 2024 - 2025



Total 2025
1.708

Total 2024
1.789



Capítulo 3.

Estados Financieros



3.1 Análisis Razonado

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	01-ene-25 31-dic-25 M\$	01-ene-24 31-dic-24 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	39.654.782	36.953.019
Costos de ventas	(8.814.577)	(6.850.035)
Ganancia Bruta	30.840.205	30.102.984
Gastos de administración	(2.675.527)	(2.396.674)
Pérdida por deterioro del valor	(445.462)	(710.579)
Ingresos financieros	14.156.222	16.094.651
Costos financieros	(26.045.487)	(28.248.088)
Otras ganancias	578.850	973.984
Otras pérdidas	(357.266)	(370.216)
Resultado por unidad de reajuste	(6.261.631)	(5.675.382)
Ganancia (Pérdida) Antes de Impuesto	9.789.904	9.770.680
Gasto por impuesto a las ganancias	(847.419)	(877.303)
Ganancia (Pérdida) Neta	8.942.485	8.893.377

Ganancia (Pérdida) Neta

La sociedad al 31 de diciembre de 2025 obtuvo una utilidad de M\$8.942.485 con un aumento respecto del ejercicio 2024 cuyo resultado fue una utilidad de M\$8.893.377. Esta variación en la ganancia ascendente M\$737.221 se debe a una combinación de aumentos y disminuciones experimentados en las distintas cuentas de gastos y beneficios que se explican a continuación:

Ingresos de actividades ordinarias

Existe un aumento de los ingresos de actividades ordinarias 2025 respecto del año 2024, que asciende a M\$2.701.763, este aumento es producto de un mayor cobro de peajes asignado a los servicios de operación y activación de gastos de administración.

El activo financiero en que se reconoció el servicio de construcción de la obra concesionada de acuerdo a NIIF 9 devenga intereses en resultado utilizando el método de la tasa de interés efectivo y dicho activo se extinguirá por medio de los pagos recibidos de los usuarios de la carretera vía cobro de peajes, por lo tanto, el saldo del activo financiero sobre el que se aplica la tasa efectiva experimenta periódicamente una disminución en la medida que se abonan los cobros de peaje por el servicio de construcción.

Costos de venta

El incremento en los costos de venta del ejercicio 2025 con respecto al ejercicio 2024 asciende a M\$1.964.542, de esto M\$1.812.015 se debe principalmente a la necesidad de un mayor desembolso en servicios de mantenimiento y reparación durante el año 2025 respecto del año anterior, la diferencia adicional se debe a un incremento en los gastos de administración y servicios durante 2025.

Gastos de administración

Existe un aumento de M\$278.853 en gastos de administración del ejercicio 2025 con respecto al ejercicio 2024, debido principalmente al mayor gasto en asesorías durante 2025 de M\$168.881.

Pérdida por deterioro de valor

Entre los ejercicios 2025 y 2024 hubo una disminución de M\$265.117, lo cual se explica por un mejor comportamiento de pago de clientes. Esto procesado bajo la aplicación de los criterios de la normativa respecto del castigo de clientes con deuda mayor a un año y la aplicación de un factor porcentual para clientes con deuda menor a un año.

Ingresos financieros

Existe una disminución de M\$1.938.429 en los ingresos financieros del año 2025 respecto al año 2024. La variación negativa se explica principalmente por una mayor compensación bancaria debido al impacto de una mayor corrección monetaria en la diferencia entre la amortización en pesos versus la UF. En menor medida, también influyó la disminución de intereses devengados, producto de una tasa de interés ligeramente inferior a la que fue en el periodo 2024.

Costos financieros

Entre los ejercicios 2025 y 2024 se produce una disminución en costos financieros por M\$2.202.601. La variación se debe a una disminución en los intereses devengados para los tramos A1 derivado y tramo B TAB UF 180 con respecto al periodo 2024 producto de la baja de tasas para el cálculo de la amortización a diciembre 2025. Lo restante es por mayores gastos por formalización de la deuda en 2025

Otras ganancias

En el ejercicio 2025 se generó una disminución en otras ganancias respecto del ejercicio 2024 de M\$395.134 correspondiente principalmente a que en el ejercicio 2024 existió un pago MOP por comisión arbitral Rol 4-2020 y Rol 5-2020, el cual generó un incremento en dicho año que para 2025 no existió. A su vez en el ejercicio 2025 se contemplan M\$421.175 por interés por mora en pago comisión arbitral Rol 04-2020.

Otras pérdidas

Existe una disminución poco significativa en las otras pérdidas del ejercicio 2025 con respecto al ejercicio 2024. La variación se debe a gastos de multas e incumplimientos en ítems que son de responsabilidad de la Sociedad.

Resultado por unidad de reajuste

Existe un decrecimiento de M\$586.249 en el resultado por unidad de reajuste del ejercicio 2025 con respecto al ejercicio 2024. La variación se debe principalmente a las diferencias de cambio del derivado y de los tramos de deuda con respecto a la inflación del periodo 2024.

3.2 Análisis de la Situación Financiera

Los principales rubros de Activos y Pasivos para los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, son los siguientes:

	31-dic-25		31-dic-24	
	M\$	%	M\$	%
Activos				
Activos corrientes	55.228.193	14,99%	53.299.991	14,88%
Activos no corrientes	313.210.509	85,01%	304.991.203	85,12%
Total activos	368.438.702	100,00%	358.291.194	100,00%
Pasivos				
Pasivos corrientes	17.293.486	4,69%	15.179.923	6,26%
Pasivos no corrientes	296.387.763	80,44%	292.432.006	80,57%
Patrimonio	54.757.453	14,86%	50.679.265	13,18%
Total pasivos	368.438.702	100,00%	358.291.194	100,00%

Las principales variaciones en la evolución de las cifras de Activos, Pasivos y Flujo de Efectivo de la Sociedad se explican a continuación:

Activos Corrientes

La principal variación de los activos corrientes al 31 de diciembre de 2025 respecto al 31 de diciembre de 2024 corresponde al aumento en los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar debido a facturas pendientes de cobro. También existe un incremento en las partidas de efectivo y equivalentes al efectivo por M\$1.254.466.

Activos No Corrientes

La principal variación de los activos no corrientes al 31 de diciembre de 2025 con respecto al 31 de diciembre de 2024 corresponde al incremento de otros activos financieros, producto que el activo financiero con vencimiento mayor a un año tuvo una variación positiva determinado por el incremento de los intereses según tasa efectiva.

Pasivos Corrientes

La principal variación de los pasivos corrientes al 31 de diciembre de 2025 respecto al 31 de diciembre de 2024 corresponde al aumento de las cuentas por pagar a entidades relacionadas, específicamente por compromiso de pago a Sacyr Chile S.A derivada del cumplimiento de la obligación del resuelto 3 de la resolución SSOOPP N°385-2004, por la conciliación del contrato concesión Rol 04-2020 y 5-2020.

Pasivos No Corrientes

Existe un incremento en los pasivos no corrientes al 31 de diciembre de 2025 respecto al 31 de diciembre de 2024, corresponde principalmente a la variación de los otros pasivos financieros, producto del incremento del valor razonable del pasivo financiero registrado por el instrumento derivado (SWAP) y la amortización de los costos de reestructuración cuyo saldo disminuye progresivamente en la medida que se devenga el interés a tasa efectiva del préstamo en el plazo de amortización.

3.3 Análisis de Flujos de Efectivo

Los principales rubros del Flujo de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, son los siguientes:

Descripción	31-dic-25 M\$	31-dic-24 M\$
Flujo de Efectivo Procedente de (utilizados en) Actividades de Operación	20.297.691	29.551.540
Flujo de Efectivo Procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión	1.449.589	1.392.956
Flujo de Efectivo Procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación	(20.492.814)	(21.735.710)
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.254.466	9.208.786
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Inicio del Ejercicio	32.048.275	22.839.489
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	33.302.741	32.048.275

Flujo de Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación

La principal variación del flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de operación del ejercicio 2025 respecto al año 2024, se debe a una disminución en cobro procedente de venta de bienes y prestación de servicios por M\$18.089.812 dado que en el ejercicio 2024 se originó un pago por parte del MOP ascendente a UF597.040 originada por la indemnización mediante Acta de Audiencia Comisión Arbitral Rol N°5-2020, este pago incrementó el promedio para dicho ejercicio. Adicional existe un incremento de M\$9.570.879 en la línea de pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios.

Flujo de Efectivo Procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión

El flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión no tuvo una variación relevante durante el año 2025 respecto del año 2024.

Flujo de Efectivo Procedente de Actividades de Financiación

Hubo una variación en el flujo de efectivo procedente de actividades de financiación del ejercicio 2025 respecto al ejercicio 2024, corresponde principalmente a dos factores, una disminución de M\$5.346.493 en los intereses pagados por préstamo y un incremento de M\$3.780.149 en el pago por gasto de compensación del instrumento de cobertura.

3.4 Indicadores Financieros

Los principales Indicadores Financieros para los ejercicios analizados son los siguientes:

	31-dic-25	31-dic-24
Liquidez corriente (veces) (a)	3,19	3,51
Razón ácida (veces) (b)	3,19	3,51
Razón de endeudamiento (veces) (c)	5,73	6,07
Rentabilidad del patrimonio (%) (d)	16,33	17,55
Rentabilidad de activos (%) (e)	2,43	2,48
Utilidad (pérdida) por acción (\$) (f)	251.900,99	250.517,67
Valor libro de la acción (\$) (g)	1.542.463,46	1.427.584,93

(a) Activos corrientes/Pasivos corrientes

(b) Activos corrientes-Existencias/Pasivos corrientes

(c) Pasivos corrientes + Pasivos no corrientes / Patrimonio

(d) Resultado del ejercicio/Patrimonio

(e) Resultado del ejercicio/Total activos

(f) Resultado del ejercicio/N° de acciones suscritas y pagadas

(g) Patrimonio/ N° de acciones suscritas y pagadas

Liquidez corriente y la razón ácida

El índice de liquidez corriente y la razón ácida ha experimentado una disminución no significativo del pasivo corriente por sobre el activo corriente entre los ejercicios 2025 y 2024. Para 2025 el activo corriente aumentó en M\$1.928.202 mientras los pasivos corrientes aumentaron M\$2.113.563.

Razón de endeudamiento

La razón de endeudamiento ha experimentado una disminución en el ejercicio 2025 con respecto al ejercicio 2024. Esta variación se debe principalmente al menor incremento en el pasivo corriente respecto del no corriente, en los pasivos corrientes principalmente aumentó los otros pasivos financieros en M\$2.707.076 y disminuyó las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar en M\$838.709, mientras que para los pasivos no corrientes los otros pasivos financieros aumentaron en M\$3.909.112.

Rentabilidad del patrimonio

La rentabilidad del patrimonio ha experimentado un decrecimiento en el ejercicio 2025 con respecto al ejercicio 2024, principalmente por el aumento en el patrimonio del ejercicio 2025 de M\$4.078.188 originado por el incremento en los resultados acumulados.

Rentabilidad de activos

La rentabilidad de activos ha experimentado una disminución en el ejercicio 2025 con respecto al ejercicio 2024. Esto se debe principalmente a que los activos totales del ejercicio 2025 aumentaron en M\$10.147.508 respecto del ejercicio anterior, mientras que el resultado tuvo un aumento no significativo entre ambos ejercicios.

La Utilidad (pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) por acción ha experimentado un aumento en el ejercicio 2025 con respecto al ejercicio 2024. Esta variación se debe principalmente a que la utilidad del ejercicio 2025 de M\$8.942.485, aumentó respecto a la utilidad del ejercicio 2024 M\$8.893.377 manteniéndose el número de acciones totales (35.500 acciones)

Valor libro de la acción

El valor libro de la acción experimentó un aumento en el ejercicio 2025 con respecto al ejercicio 2024. Esta variación se debe principalmente al aumento del Patrimonio, por el aumento resultados acumulados 2025 respecto del año 2024.

5.- ANALISIS DE RIESGO

Riesgo de mercado

Se refiere a la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado, principalmente macroeconómicas tales como tasa de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precios, produzcan pérdidas económicas, debido a la desvalorización de los flujos o activos o a la valorización de pasivos, que puedan indexarse a dichas variables.

a) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de las tasas de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan una tasa de interés. La Sociedad definió que su financiamiento sería de largo plazo a través de la suscripción de un contrato de financiamiento con los acreedores financieros Corpbanca, Consorcio, Banco Estado y Banco Security. El importe de financiamiento se divide en tres tramos cuyo importe máximo asciende a UF6.990.000 y que será dispuesto en pesos chilenos (nominalizado en pesos). El plazo de vencimiento del Tramo Uno (UF6.050.000) será en la fecha que se otorgue la puesta en servicio definitiva de la concesión o el 31 de marzo de 2017, lo que ocurra primero, a partir de esa fecha el Tramo Uno es reprogramado según lo indicado en la Nota 12. El plazo de vencimiento del Tramo Dos (UF350.000) será de seis meses posteriores a la puesta en servicio definitiva. El plazo de vencimiento del Tramo Tres (UF590.000) será en la fecha que se otorgue la puesta en servicio definitiva de la concesión o el 31 de marzo de 2017, reprogramable a 20 años a partir de dicha fecha. El plazo de vencimiento del Tramo Crédito Puente (UF 800.000) fue el 30 de junio de 2017. La tasa de interés es la tasa TAB a 90 o 180 días dependiendo de las fechas establecida en el contrato para la amortización de la deuda o para el pago o la capitalización de los intereses, por lo tanto, se trata de una tasa de interés variable que se encuentra expuesta a la fluctuación de las variables del mercado.

Con fecha 28 de marzo de 2017 la Sociedad Concesionaria suscribió con los Bancos antes mencionados un contrato de refinanciamiento por la cantidad de UF 7.775.000, cuyo principal objeto consistió en amortizar la deuda original (los desembolsos de los préstamos de Banco Estado, Corpbanca, Consorcio y Security más sus respectivos intereses devengados), cuyo valor ascendía a UF 6.908.274.

Al respecto cabe destacar que, para mitigar los efectos futuros de la tasa de interés variable, la Sociedad pactó un instrumento de cobertura (SWAP) con el objeto de fijar la tasa de interés durante el período de amortización de la deuda. En el contrato de financiamiento el Tramo A 1 de la deuda se encuentra pactada en pesos chilenos con una tasa de interés ICP (Índice Cámara Promedio) \$ + 2,80% de margen y se ha pactado en el SWAP una tasa de interés fija del 4,33% sobre ese mismo Tramo A 1 de la deuda expresada en UF, equivalente al 61% de esa deuda pactada con Banco Estado, Banco BICE, Banco Security y Banco Consorcio.

b) Riesgo por unidades de reajuste

Los préstamos en UF son la principal operación que puede verse afectada por la fluctuación del IPC, sin embargo, las tarifas que se cobran a los usuarios de la autopista son reajustadas anualmente por la variación del IPC y los subsidios establecidos en la Bases de Licitación son en UF por lo que el efecto de la pérdida producto del reajuste de la deuda por los préstamos se compensará en el futuro con el beneficio del reajuste de las tarifas y de los subsidios.

c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito hace referencia a la incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales de cobro por parte de la Sociedad Concesionaria.

Al respecto cabe destacar que Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. cobra principalmente sus ingresos en el momento en que los usuarios utilizan el servicio (peaje manual), por lo tanto, consideramos que el riesgo de incobrabilidad de la contraparte está adecuadamente cubierto. Sin embargo, existe un sistema alternativo de cobro diferido con sensores TAG, cuyo riesgo de incobrabilidad, se ha analizado caso a caso.

- Respecto a las políticas de inversión, la Sociedad sólo realiza inversiones en depósitos a plazo y fondos mutuos de renta fija por períodos menores a 90 días.

La máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito corresponde al valor libro de los activos financieros.

Para cumplir con los requerimientos de corto plazo, esto es el capital de trabajo necesario para su operación y el pago de sus compromisos financieros de corto plazo, la Sociedad mantiene disponibilidades de recursos en instrumentos financieros de rápida liquidación.

Además, la Gerencia de Finanzas monitorea permanentemente las proyecciones de caja de la Sociedad basándose en las proyecciones de flujos de caja y de su plan económico financiero elaborado para toda la vida del proyecto.

Debido a su carácter de giro único, la Sociedad no tiene estimado requerir de nuevas fuentes de financiamiento, pues ya ha pactado el financiamiento que se requirió para la construcción de la obra principal.

Powered by  Firma electrónica avanzada
GONZALO EDUARDO
FUENTEALBA ALVARADO
2026.03.30 09:09:46 -0300

Gonzalo Fuentealba Alvarado
Gerente General
Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A.

Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Santiago, Chile.



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 26 de marzo de 2026

Señores Accionistas y Directores
Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. (la Sociedad), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo información de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025, sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (Normas de Contabilidad NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética del Colegio de Contadores de Chile y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Oficinas

Santiago: Av. Isidora Goyenechea 2800, piso 10, Torre Titanium, Las Condes
Concepción: Chacabuco 1085, pisos 8 y 9, Edificio Centro Sur

Viña del Mar: Av. Libertad 1405, of. 1704, Edificio Coraceros
Puerto Montt: Benavente 550, piso 10, Edificio Campanario

Oficina de parte: Av. Andrés Bello 2711, piso 1, Torre de la Costanera,
Las Condes, Santiago
Teléfono Central: (56) 9 3861 7940
www.pwc.cl



Santiago, 26 de marzo de 2026
Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A.

2

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de preparación y presentación de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros como un todo están exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detecte una representación incorrecta material cuando exista. Las representaciones incorrectas pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, se podría esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



Santiago, 26 de marzo de 2026
Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A.

3

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una representación incorrecta material debido a fraude es más elevado que en el caso de una representación incorrecta material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones intencionadamente erróneas o el caso omiso del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe del auditor sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.




Santiago, 26 de marzo de 2026
Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A.

4

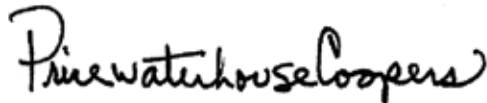
Otros asuntos

El Colegio de Contadores de Chile A.G. aprobó que las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile adopten integralmente y sin reservas las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el International Auditing and Assurance Standards Board para las auditorías de estados financieros preparados por el año iniciado a partir del 1 de enero de 2025.

La auditoría a los estados financieros de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. al 31 de diciembre de 2024 fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile vigentes a esa fecha. Sobre dichos estados financieros emitimos una opinión sin modificaciones con fecha 31 de marzo de 2025.

DocuSigned by:

8BF1269D4E39419...

Álvaro Nieto Tassara
RUT: 10.897.795-7



SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Índice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera	36
Estados de Resultados Integrales.....	38
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	39
Estados de Flujos de Efectivo	40
Notas a los Estados Financieros	41
Nota 1 - Información general.....	41
Nota 2 - Principales criterios contables aplicados	42
a) Período cubierto.....	42
b) Moneda funcional.....	43
c) Bases de conversión.....	43
d) Propiedades, plantas y equipo	43
e) Instrumentos financieros	44
f) Otros activos financieros – Acuerdo de concesión	45
g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos	46
h) Provisiones	46
i) Política de dividendo	47
j) Reconocimiento de ingresos.....	47
k) Ingresos y gastos financieros.....	48
l) Efectivo y equivalente al efectivo	48
m) Información financiera por segmentos operativos	48
n) Reclasificaciones	48
Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables	49
Nota 4 - Gestión de riesgos financieros.....	54
Nota 5 - Juicios y criterios de la administración	57
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo	58
Nota 7 - Otros activos no financieros corrientes	59
Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	59
Nota 9 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	61
Nota 10 - Otros activos financieros, corriente y no corriente	64
Nota 11 - Impuesto a la renta e Impuestos diferidos	65
Nota 12 - Otros pasivos financieros	67
Nota 13 – Pasivos por arrendamientos	71
Nota 14 - Instrumento derivado a valor razonable con cambio en resultado integrales	72
Nota 15 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	73

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 16 - Provisiones por beneficios a los empleados	74
Nota 17 - Patrimonio	75
Nota 18 - Ingresos actividades ordinarias y costos de ventas	76
Nota 19 - Gastos de administración	77
Nota 20 – Pérdida por deterioro del valor.....	77
Nota 21 - Ingresos financieros	78
Nota 22 - Costos financieros	78
Nota 23 - Otras ganancias	78
Nota 24 - Otras pérdidas.....	79
Nota 25 - Resultado por unidad de reajuste	79
Nota 26 - Ingresos por cobro de tarifas	79
Nota 27 - Acuerdo de concesión de servicios.....	80
Nota 28 - Contingencias y Restricciones.....	83
Nota 29 - Sanciones.....	86
Nota 30 - Medioambiente	86
Nota 31 - Inversión desglosada en las obras de concesión.....	87
Nota 32 - Hechos relevantes.....	88
Nota 33 - Hechos posteriores.....	88

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

ACTIVOS	Nota	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	33.302.741	32.048.275
Otros activos no financieros	(7)	527.934	677.504
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(8)	4.723.759	3.137.932
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(9)	239.909	425.048
Otros activos financieros	(10)	16.433.850	17.011.232
Total activo corriente		<u>55.228.193</u>	<u>53.299.991</u>
Activo no corriente			
Otros activos financieros	(10)	311.449.656	303.383.342
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(9)	1.713.507	1.604.409
Propiedades, planta y equipo		2.614	3.452
Activo por derecho de uso	(13)	44.732	-
Total activo no corriente		<u>313.210.509</u>	<u>304.991.203</u>
Total Activos		<u>368.438.702</u>	<u>358.291.194</u>

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

PASIVOS Y PATRIMONIO

Pasivos	Nota	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	(12)	10.951.751	8.244.675
Pasivos por arrendamientos	(13)	35.051	-
Otros pasivos no financieros		2	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(15)	226.480	1.065.189
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(9)	6.066.092	5.854.220
Pasivos por impuestos corrientes	(11)	17	441
Provisiones por beneficios a los empleados	(16)	14.093	15.398
Total pasivo corriente		<u>17.293.486</u>	<u>15.179.923</u>
Pasivo no corriente			
Otros pasivos financieros	(12)	284.374.699	280.465.587
Pasivo por arrendamientos	(13)	11.551	-
Pasivos por impuestos diferidos	(11)	12.001.513	11.966.419
Total pasivo no corriente		<u>296.387.763</u>	<u>292.432.006</u>
Total pasivos		<u>313.681.249</u>	<u>307.611.929</u>
Patrimonio			
Capital	(17)	32.723.174	32.723.174
Otras reservas	(17)	(6.733.974)	(4.537.690)
Resultados acumulados	(17)	28.768.253	22.493.781
Total patrimonio		<u>54.757.453</u>	<u>50.679.265</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>368.438.702</u>	<u>358.291.194</u>

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Estado de Resultados por Función	Nota	01.01.2025 31.12.2025 M\$	01.01.2024 31.12.2024 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	39.654.782	36.953.019
Costos de ventas	(18)	<u>(8.814.577)</u>	<u>(6.850.035)</u>
Ganancia bruta		30.840.205	30.102.984
Gastos de administración	(19)	<u>(2.675.527)</u>	<u>(2.396.674)</u>
Pérdida por deterioro del valor	(20)	<u>(445.462)</u>	<u>(710.579)</u>
Ingresos financieros	(21)	14.156.222	16.094.651
Costos financieros	(22)	<u>(26.045.487)</u>	<u>(28.248.088)</u>
Otras ganancias	(23)	578.850	973.984
Otras pérdidas	(24)	<u>(357.266)</u>	<u>(370.216)</u>
Resultado por unidad de reajuste	(25)	<u>(6.261.631)</u>	<u>(5.675.382)</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		9.789.904	9.770.680
Resultado por impuestos a las ganancias	(11)	<u>(847.419)</u>	<u>(877.303)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuas		8.942.485	8.893.377
Estados de Resultados Integrales			
Resultado del ejercicio		<u>8.942.485</u>	<u>8.893.377</u>
Otros Resultados Integrales:			
Ganancia (pérdida) por cobertura financiera		<u>(3.008.608)</u>	2.762.152
Resultado por Impuesto a las ganancias relacionado con cobertura		812.324	<u>(745.781)</u>
Otro resultado integral		<u>(2.196.284)</u>	2.016.371
Resultado integral total del ejercicio		6.746.201	10.909.748
Resultado por acción básica (\$)		<u>251.900,99</u>	<u>250.517,66</u>

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Estado de Cambios en el Patrimonio	Notas	Capital	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
		M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2025		32.723.174	(4.537.690)	22.493.781	50.679.265
Ganancia del ejercicio	(17)	-	-	8.942.485	8.942.485
Otro resultado integral		-	(2.196.284)	-	(2.196.284)
Dividendos definitivos		-	-	(2.668.013)	(2.668.013)
Total cambios en patrimonio		-	(2.196.284)	6.274.472	4.078.188
Saldo final al 31.12.2025	(17)	32.723.174	(6.733.974)	28.768.253	54.757.453

Estado de Cambios en el Patrimonio		Capital	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Saldo inicial al 01.01.2024		32.723.174	(6.554.061)	20.900.404	47.069.517
Ganancia del ejercicio	(17)	-	-	8.893.377	8.893.377
Otro resultado integral	(17)	-	2.016.371	-	2.016.371
Dividendos definitivos		-	-	(7.300.000)	(7.300.000)
Total cambios en patrimonio		-	2.016.371	1.593.377	3.609.748
Saldo final al 31.12.2024	(17)	32.723.174	(4.537.690)	22.493.781	50.679.265

La información asociada a los saldos presentados en los Estados de Cambios en el Patrimonio se encuentra revelada en la Nota N°17.

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Estados de Flujo de Efectivo

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

		01.01.2025	01.01.2024
Estados de Flujos de Efectivo - (Método directo)	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		32.930.837	51.020.649
Cobro Impuesto Valor Agregado Ministerio de Obras Públicas		1.279.320	1.626.778
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios		(11.161.828)	(20.732.707)
Pagos por cuenta de los empleadores		(255.162)	(263.417)
Pago impuesto valor agregado		(1.865.762)	(1.768.630)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		1.928	1.066
Otras entradas (salidas) de efectivo		(631.642)	(332.199)
Flujo de Efectivo Netos de Actividades de Operación		<u>20.297.691</u>	<u>29.551.540</u>
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		-	(159)
Intereses recibidos		1.449.589	1.393.115
Flujo de Efectivo Netos de Actividades de Inversión		<u>1.449.589</u>	<u>1.392.956</u>
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación			
Pago de dividendos	(17)	(2.668.013)	(3.800.000)
Pago gasto compensación instrumento cobertura		133.987	3.914.136
Pago de préstamos	(12c)	(4.934.796)	(3.492.862)
Intereses pagados por préstamos	(12c)	(12.922.079)	(18.268.572)
Intereses pagados por boleta de garantía	(12c)	(101.913)	(88.412)
Flujo de Efectivo Netos de Actividades de Financiación		<u>(20.492.814)</u>	<u>(21.735.710)</u>
Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes al Efectivo		1.254.466	9.208.786
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del ejercicio	(6)	<u>32.048.275</u>	<u>22.839.489</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del ejercicio	(6)	<u>33.302.741</u>	<u>32.048.275</u>

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 1 - Información general

Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A., en adelante "la Sociedad", "la Sociedad Concesionaria" o "la Concesionaria", rol único tributario 76.172.387-1, se constituyó como Sociedad Anónima cerrada por escritura pública otorgada con fecha 14 de octubre de 2011 ante el Notario Público señor Humberto Santelices Narducci. Un extracto de la escritura se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas N°60221, N.º 44319 correspondiente al año 2011 y se publicó en el Diario Oficial el día 18 de octubre de 2011. Su domicilio legal es Avenida Isidora Goyenechea N.º 2800 oficina 2401, Comuna Las Condes, Santiago de Chile.

El objeto social es la ejecución, reparación, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada Concesión Autopista Concepción-Cabrero, obra licitada por el Ministerio de Obras Públicas como parte del Plan de Concesiones de Obras Públicas, cuya adjudicación según Decreto N.º 226 es de fecha 7 de junio de 2011, publicada en el Diario Oficial del día 3 de septiembre de 2011, así como la prestación y explotación de los servicios que se convengan en el contrato de concesión, destinados a desarrollar dicha obra y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro Especial de Entidades Informantes con el número 257. Considerando lo anterior, se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Con fecha 18 de agosto de 2016, según DGOP N°2962, se autorizó la Puesta en Servicio Provisoria de la obra pública fiscal denominada "Concesión Autopista Concepción - Cabrero", y con ello se inició la Etapa de Explotación y al cobro de tarifas en las Plazas de Peaje de Huinanco y Puentes Negros.

Con fecha 8 de agosto de 2018 según DGC N°0004, se autorizó la puesta en servicio definitiva de las Obras, del Contrato de Concesión denominada "Concesión Autopista Concepción - Cabrero".

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la concesión se encuentra en pleno funcionamiento.

Con fecha 8 de noviembre de 2019 mediante instrumento privado, Chile Infra Holding SpA. adquiere de Inversiones Camino Uno S.A. e Inversiones Auguri Ltda. el 100% de las acciones que éstas mantenían en la Sociedad Concesionaria.

La Entidad controladora directa es Concesiones Viales Andinas SpA., que a su vez es controlada por Sacyr Concesiones, S.L., Entidad con base en España.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el capital de la Sociedad, que está representado por 35.500 acciones sin valor nominal, se distribuye según el siguiente detalle de Accionistas:

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 1 - Información general (continuación)

Accionista	Rut	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas	Participación %
Concesiones Viales Andinas SpA.	76.306.557-K	18.105	18.105	51%
Chile Infra Holding SpA.	77.070.368-9	17.395	17.395	49%
Total		35.500	35.500	100%

La Sociedad es una Entidad de vida útil limitada, la cual tiene una duración máxima de 37 años a contar del 3 de septiembre de 2011.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la sociedad en sesión celebrada con fecha 26 de marzo de 2026.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024 de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Administración de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período reportado. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la Administración sobre los montos reportados, eventos o notas.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2025 aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

a) Período cubierto

Los presentes estados financieros de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024; los estados de resultado integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los estados de cambios en el patrimonio por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 y estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 con sus notas relacionadas.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

b) Moneda funcional

Los estados financieros son presentados en pesos chilenos que es la moneda funcional del ambiente económico principal en que la Sociedad opera según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad 21 (en adelante NIC 21). Todos los valores se presentan en miles de pesos, excepto cuando se indique otra cosa.

c) Bases de conversión

Al cierre del ejercicio los activos y pasivos en unidades de fomento han sido expresados en moneda corriente, utilizando el valor de \$39.727,65 por 1 UF al 31 de diciembre de 2025 (\$38.416,69 por 1 UF al 31 de diciembre 2024)

d) Propiedades, plantas y equipo

Los bienes de propiedades, planta y equipo son registrados a su costo de adquisición.

Los bienes de propiedades, planta y equipo se deprecian según el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los bienes.

El siguiente cuadro muestra las vidas útiles técnicas para las Propiedades, planta y equipo.

Bienes	Mínimo (Años)	Máximo (Años)
Vehículos de motor	2	5
Otras propiedades, planta y equipos	2	5

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad, eficiencia o aumento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor valor de éstos.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a los resultados del ejercicio en que se producen.

El beneficio o pérdida en la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el beneficio de la venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

e) Instrumentos financieros

Clasificación y medición

La Sociedad mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se encuentra al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción.

Los instrumentos financieros se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados, el costo amortizado o el valor razonable a través de otro resultado integral. La clasificación se basa en dos criterios: el modelo de negocio de la Sociedad para administrar los activos; y si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

Otros activos financieros se clasifican y, posteriormente, se miden de la siguiente manera:

- Instrumentos de capital en otro resultado integral, sin reciclaje de ganancias o pérdidas a resultados en el momento de su realización. Esta categoría solo incluye los instrumentos de capital, que la Sociedad tiene la intención de mantener en el futuro previsible y que la Sociedad ha elegido irrevocablemente para clasificarlos en el reconocimiento inicial o la transición. La Sociedad clasifica sus instrumentos de patrimonio no cotizados como instrumentos de patrimonio en otro resultado integral.
- Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados comprenden instrumentos derivados e instrumentos de capital cotizados que la Sociedad no ha elegido irrevocablemente, en el reconocimiento inicial o transición, para clasificar en otros resultados integrales. Esta categoría también incluye instrumentos de deuda cuyas características de flujo de caja no cumplan con el criterio SPPI o que no se encuentren dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea recolectar flujos de efectivo contractuales o acumular flujos de efectivo contractuales y vender.

i) Deterioro

El modelo de deterioro de valor de NIIF 9 se basa en pérdidas crediticias esperadas. Esto significa que los deterioros se registran, con carácter general, de forma anticipada.

El modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado. Las provisiones por deterioro se miden en base a:

- Las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o
- Las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)**e) Instrumentos financieros (continuación)****Clasificación y medición (continuación)****i) Deterioro (continuación)**

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La Sociedad eligió aplicar esta política para los activos financieros señalados.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros valorizados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectivo original del instrumento.

ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo los préstamos obtenidos de instituciones financieras, se valorizan inicialmente a su valor razonable, más o menos los costos de transacción, y posteriormente son valorizados al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses en el resultado de la Sociedad.

iii) Instrumentos financieros derivados

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente, se vuelven a valorizar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo.

f) Otros activos financieros – Acuerdo de concesión

De conformidad con CINIIF 12 "Acuerdos de Concesión de Servicios" la Sociedad reconoció un activo financiero por la inversión en obra realizada (servicios de construcción), debido a que tiene un derecho incondicional a recibir del concedente (MOP) un Ingreso Mínimo Garantizado ("IMG") que representan un derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otros activos financieros por los servicios de construcción prestados. El pago contractualmente garantizado es un monto específico y determinable.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

f) Otros activos financieros – Acuerdo de concesión (continuación)

El activo financiero reconocido es clasificado en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar según NIIF 9 y presentado en el estado de situación financiera dentro de otros activos financieros. Este activo devenga intereses en resultado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos recibidos de los usuarios de la carretera vía cobro de peajes o directamente del MOP.

g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

i) Impuesto a la renta

Los activos y pasivos tributarios son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias para cada ejercicio, y han sido determinados sobre la base de la renta líquida imponible de primera categoría calculada de acuerdo con las normas tributarias vigentes menos los respectivos pagos provisionales enterados a cuenta del impuesto a pagar y las leyes tributarias usadas para computar el monto son las promulgadas a la fecha de los estados financieros.

La tasa vigente para el año 2025 y 2024 es 27%

ii) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuesto diferido son determinados sobre la base de las diferencias temporarias entre sus valores contables y sus valores tributarios, y son medidos a las tasas de impuesto que se espera sean aplicables en el período en el cual el activo es realizado o el pasivo es liquidado, según lo indicado en la NIC 12.

h) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación y se pueda hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Cuando la Sociedad tiene alta seguridad de que parte o toda la provisión sea reembolsada (por ejemplo, vía un contrato de seguro), el reembolso es reconocido como un activo separado. El gasto relacionado con cualquier provisión es presentado en el estado de resultados netos de cualquier reembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa actual antes de impuesto que refleje los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa una tasa de descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)**i) Política de dividendo**

Según lo requiere la Ley de Sociedades Anónimas, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una Sociedad Anónima debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la Sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores.

De acuerdo con el contrato de financiamiento, la Sociedad Concesionaria debe cumplir con las condiciones establecidas de pagos restringidos previstas en dicho contrato. Por lo anterior y de acuerdo con las cláusulas del contrato de financiamiento al 31 de diciembre 2025 y 2024 se han distribuido dividendos, dado que la empresa se encuentra en pleno cumplimiento de las condiciones que le permiten ejercer el derecho.

j) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce los ingresos basados en la prestación de servicios de construcción y operación. La Sociedad analiza y toma en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo establecido por IFRS 15 a los contratos con sus clientes: (i) identificación del contrato, (ii) identificar obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio, y (v) reconocer el ingreso. Además, la Sociedad también evalúa la existencia de costos incrementales de la obtención de un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La Sociedad mide los ingresos de actividades ordinarias del contrato de concesión por el valor razonable de la contraprestación recibida y los costos del contrato deben comprender todos aquellos costos que se relacionen directamente con el contrato específico. Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados con el mismo deben ser reconocidos en resultados como tales, con referencia al estado de terminación o grado de avance de la actividad producida por el contrato en la fecha de cierre del balance.

Los tipos de ingresos de actividades ordinarias presentados en la nota 18 de los presentes estados financieros son los siguientes:

- Ingresos de actividades ordinarias de operación: corresponden al costo de venta más los gastos de administración y el margen de operación reconocidos menos los gastos rechazados y multas.
- Ingresos financieros de la cuenta por cobrar: son los intereses determinados sobre el activo financiero relacionado con el acuerdo de concesión y reconocido de acuerdo con CINIIF 12, NIIF 9.
- Ingresos por sobrepeso: es el ingreso recaudado por la circularización de vehículos con sobrepeso y/o sobre dimensión.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

j) Reconocimiento de ingresos (continuación)

- Ingresos de conservación obras adicionales: obtenidos por contrato realizado con el M.O.P para la realización de conservaciones adicionales.

k) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por intereses generados en instrumentos invertidos a costo amortizado o valor razonable según corresponda.

Los gastos financieros reflejan el gasto por intereses de deudas determinado y se reconoce de manera devengada.

l) Efectivo y equivalente al efectivo

Se incluyen dentro de este rubro el efectivo en caja y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original menores a 90 días y riesgo mínimo de pérdida significativa de valor. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

m) Información financiera por segmentos operativos

Actualmente la Sociedad tiene un único segmento operativo que es la concesión establecida en las bases de licitación, por lo tanto, no se reporta información separada por segmentos operativos.

n) Reclasificaciones

La Administración de la Sociedad ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultados integrales y en el estado de flujos de efectivo, a objeto de presentar el mismo de manera comparativa:

Estado de Resultados Integrales	01.01.2024 31.12.2024		
	Presentación original	Ajustes	Presentación reformulada
	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	36.489.522	463.497	36.953.019
Otras ganancias	1.437.481	(463.497)	973.984
Totales	37.927.003	-	37.927.003

Durante el ejercicio 2025, la administración efectuó reclasificaciones en el estado de resultados integrales a fin de mejorar la presentación y consistencia de los ingresos de actividades ordinarias, resultado por unidad de reajuste y otras ganancias. Estas reclasificaciones no tienen un impacto en los resultados del ejercicio ni el patrimonio de la Sociedad a la fecha de dicho cierre.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

n) Reclasificaciones (continuación)

Estados de Flujo de Efectivo	Desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2024		
	Presentación original M\$	Ajustes M\$	Presentación reformulada M\$
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación			
Intereses pagados por préstamos	(18.268.572)	18.268.572	-
Intereses recibidos	1.393.115	(1.393.115)	-
	(16.875.457)	16.875.457	-
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión			
Intereses recibidos	-	1.393.115	1.393.115
	-	1.393.115	1.393.115
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación			
Intereses pagados por préstamos	-	(18.268.572)	(18.268.572)
Intereses pagados por préstamos	(29.134.555)	10.865.983	(18.268.572)
Pago gasto compensación instrumento cobertura	14.780.119	(10.865.983)	3.914.136
	(14.354.436)	(18.268.572)	(32.623.008)
Total presentación reformulada	(31.229.893)		(31.229.893)

Los ingresos y gastos por intereses cobrados y pagados respectivamente, que se presentaban en actividades de la operación, se reclasifican a actividades de inversión y financiación respectivamente. En ambos casos producto de actividades relacionadas con instituciones financieras. Estas reclasificaciones no tienen un impacto en los resultados del ejercicio ni el patrimonio de la Sociedad a la fecha de dicho cierre.

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2025.

Modificaciones a la NIC 21 – Ausencia de convertibilidad. Publicada en agosto de 2023, esta modificación afecta a una entidad que tiene una transacción u operación en una moneda extranjera que no es convertible en otra moneda para un propósito específico a la fecha de medición. Una moneda es convertible en otra cuando existe la posibilidad de obtener la otra moneda (con un retraso administrativo normal), y la transacción se lleva a cabo a través de un mercado o mecanismo de convertibilidad que crea derechos y obligaciones exigibles. La presente modificación establece los lineamientos a seguir, para determinar el tipo de cambio a utilizar en situaciones de ausencia de convertibilidad como la mencionada. Se permite la adopción anticipada.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros actualizados de la Sociedad.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e Interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
Modificación a NIIF 9 y NIIF 7 - Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros. Publicada en mayo de 2024, esta modificación busca:	01/01/2026
<ul style="list-style-type: none">• aclarar los requisitos para el momento de reconocimiento y baja en cuentas de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;• aclarar y agregar más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio únicamente pago de principal e intereses (SPPI);• agregar nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG));• realizar actualizaciones de las revelaciones de los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI).	
Mejoras anuales a las normas NIIF – Volumen 11. Las siguientes mejoras se publicaron en julio de 2024:	01/01/2026
<ul style="list-style-type: none">• NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Fueron mejoradas algunas referencias cruzadas a NIIF 9 indicadas en párrafos B5-B6 con relación a la excepción de aplicación retrospectiva en contabilidad de coberturas.• NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar. En relación a las revelaciones sobre resultados provenientes por baja de activos financieros donde exista involucración continua, se incorpora una referencia a NIIF13 con el objetivo de revelar si existen inputs no observables significativos que impactaron el valor razonable, y por ende, parte del resultado de la baja.	

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada. (continuación)

- NIIF 9 Instrumentos financieros. Fue enmendada una referencia sobre la medición inicial de las cuentas por cobrar eliminando el concepto de precio de la transacción.
- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados. Se incorporan algunas mejoras en la descripción de la evaluación de control cuando existen "agentes de facto".
- NIC 7 Estado de flujos de efectivo. Fue enmendada una referencia en el párrafo 37 con relación al concepto de "método de participación" eliminando la referencia al "método del costo".

Modificación a NIIF 9 y NIIF 7: Contratos que hacen referencia a la electricidad que depende de la naturaleza. Publicada en diciembre de 2024. Esta modificación incluye:

01/01/2026

1. Aclarar la aplicación de los requisitos de "uso propio";
2. Permitir la contabilidad de cobertura si estos contratos se utilizan como instrumentos de cobertura; y
3. Requisitos de divulgación para permitir que los inversores comprendan el efecto de estos contratos en el desempeño financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros. Publicada en abril de 2024. Esta es la nueva norma sobre presentación y revelación en los estados financieros, con un enfoque en actualizaciones del estado de resultados. Los nuevos conceptos clave introducidos en la NIIF 18 se relacionan con:

01/01/2027

- La estructura del estado de resultados;
- Revelaciones requeridas en los estados financieros para ciertas medidas de desempeño de pérdidas o ganancias que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (es decir, medidas de desempeño definidas por la administración); y
- Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada. (continuación)

NIIF 19 subsidiarias que no son de interés público: Revelaciones. Publicada en abril de 2024. Esta nueva norma establece que una subsidiaria elegible, aplica los requisitos de otras Normas de Contabilidad NIIF, excepto los requisitos de divulgación, y en su lugar, puede aplicar los requisitos de divulgación reducidos de la NIIF 19. Los requisitos de divulgación reducidos de la NIIF 19 equilibran las necesidades de información de los usuarios de los estados financieros de las subsidiarias elegibles con ahorros de costos para los preparadores. La NIIF 19 es una norma voluntaria para subsidiarias elegibles.

01/01/2027

Una filial es elegible si:

- No tiene responsabilidad pública; y
- Tiene una matriz última o intermedia que produce estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las modificaciones a la NIIF 19 ayudan a las subsidiarias elegibles reduciendo los requisitos de revelación para las Normas y enmiendas emitidas entre febrero de 2021 y mayo de 2024, específicamente:

- NIIF 18 Presentación y Revelación en los Estados Financieros;
- Acuerdos de Financiamiento con Proveedores (Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7);
- Reforma Fiscal Internacional—Reglas Modelo del Pilar Dos (Modificaciones a la NIC 12);
- Falta de Intercambiabilidad (Modificaciones a la NIC 21); y
- Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7).

Modificación a la NIC 21 - Conversión a una Moneda de Presentación Hiperinflacionaria. Publicada en noviembre de 2025. Estas modificaciones de alcance limitado especifican los procedimientos de Conversión para una entidad cuya moneda de presentación corresponde a una economía hiperinflacionaria. La entidad aplica las modificaciones si:

01/01/2027

- Su moneda funcional pertenece a una economía no hiperinflacionaria y está traduciendo sus resultados y posición financiera a la moneda de una economía hiperinflacionaria; o
- Está convirtiendo a la moneda de una economía hiperinflacionaria los resultados y posición financiera de una operación extranjera cuya moneda funcional pertenece a una economía no hiperinflacionaria.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada. (continuación)

El objetivo de las modificaciones es mejorar la utilidad de la información resultante de manera rentable. Desarrolladas en respuesta a comentarios de los interesados, se espera que estas modificaciones reduzcan la diversidad en la práctica y proporcionen una base más clara para la presentación de información en una moneda hiperinflacionaria.

Modificaciones a los Ejemplos Ilustrativos sobre NIIF 7, NIIF 18, NIC 1, NIC 8, NIC 36 y NIC 37 – Revelaciones sobre Incertidumbres en los Estados Financieros. Publicada en noviembre de 2025.

01/01/2027

Estas modificaciones incluyen ejemplos que ilustran cómo una entidad aplica los requisitos de las Normas Internacionales de Información Financiera para revelar los efectos de las incertidumbres en sus estados financieros.

Los ejemplos no añaden ni modifican los requisitos de las Normas Internacionales de Información Financiera, y, por lo tanto, no existen requisitos de transición. En su lugar, estos ejemplos acompañarán a las respectivas Normas de Contabilidad NIIF a las que se relacionan.

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

Nota 4 - Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, como consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, así como una descripción de las medidas adoptadas por la Sociedad para su mitigación.

Riesgo de mercado

Se refiere a la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado, principalmente macroeconómicas tales como tasa de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precios, produzcan pérdidas económicas, debido a la desvalorización de los flujos o activos o a la valorización de pasivos, que puedan indexarse a dichas variables.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 4 - Gestión de riesgos financieros (continuación)

a) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de las tasas de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan una tasa de interés. La Sociedad definió que su financiamiento sería de largo plazo a través de la suscripción de un contrato de financiamiento con los acreedores financieros CorpBanca, Consorcio, Banco Estado y Banco Security. El importe de financiamiento se divide en tres tramos cuyo importe máximo asciende a UF6.990.000 y que será dispuesto en pesos chilenos (nominalizado en pesos). El plazo de vencimiento del Tramo Uno (UF6.050.000) será en la fecha que se otorgue la puesta en servicio definitiva de la concesión o el 31 de marzo de 2017, lo que ocurra primero, a partir de esa fecha el Tramo Uno es reprogramado según lo indicado en la Nota 12.

El plazo de vencimiento del Tramo Dos (UF350.000) será de seis meses posteriores a la puesta en servicio definitiva.

El plazo de vencimiento del Tramo Tres (UF590.000) será en la fecha que se otorgue la puesta en servicio definitiva de la concesión o el 31 de marzo de 2017, reprogramable a 20 años a partir de dicha fecha.

El plazo de vencimiento del Tramo Crédito Puente (UF 800.000) fue el 30 de junio de 2017. La tasa de interés es la tasa TAB a 90 o 180 días dependiendo de las fechas establecida en el contrato para la amortización de la deuda o para el pago o la capitalización de los intereses, por lo tanto, se trata de una tasa de interés variable que se encuentra expuesta a la fluctuación de las variables del mercado.

Con fecha 28 de marzo de 2017 la Sociedad Concesionaria suscribió con los Bancos antes mencionados un contrato de refinanciamiento por la cantidad de UF 7.775.000, cuyo principal objeto consistió en amortizar la deuda original (los desembolsos de los préstamos de Banco Estado, CorpBanca, Consorcio y Security más sus respectivos intereses devengados), cuyo valor ascendía a UF 6.908.274.

Por lo tanto, el financiamiento adicional que asciende a la suma de UF 866.726, se utilizó en el financiamiento de obras adicionales de la concesión. La nueva deuda ya dispuesta, según las condiciones establecidas en el contrato de financiamiento, se ha dividido en 3 tramos, según consta en el siguiente detalle:

	Moneda	Importes totales UF	Tasa	Spread	Vencimiento
Tramo A 1	UF	4.743.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-	Semestral desde 03/18 a 09/37
Tramo A 2	UF	385.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-	Semestral desde 03/18 a 09/37
Tramo B	UF	2.647.000,00	TAB UF 180 días	1,20%	Semestral desde 03/18 a 09/39
Total UF		7.775.000,00			

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 4 - Gestión de riesgos financieros (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

a) Riesgo de tasa de interés (continuación)

Al respecto cabe destacar que, para mitigar los efectos futuros de la tasa de interés variable, la Sociedad pactó un instrumento de cobertura (SWAP) con el objeto de fijar la tasa de interés durante el período de amortización de la deuda. En el contrato de financiamiento el Tramo A 1 de la deuda se encuentra pactada en pesos chilenos con una tasa de interés ICP (Índice Cámara Promedio) \$ + 2,80% de margen y se ha pactado en el SWAP una tasa de interés fija del 4,33% sobre ese mismo Tramo A 1 de la deuda expresada en UF, equivalente al 61% de esa deuda pactada con Banco Estado, Banco BICE, Banco Security y Banco Consorcio.

Al efectuar un análisis de sensibilidad sobre la deuda cuya tasa de interés es variable en un escenario en que las tasas fluctuaran de -1% y +1%, el efecto en los intereses hubiese fluctuado en torno a:

Efecto en Resultados	Escenario Deuda Tasa Interés Variable		
	Tasa -1% M\$	Tasa Cierre M\$	Tasa +1% M\$
Al 31.12.2025	10.354.138	12.676.013	14.997.902
Efecto en resultados	2.321.882	-	(2.321.882)
Al 31.12.2024	13.353.782	16.013.292	18.672.802
Efecto en resultados	2.659.510	-	(2.659.510)

b) Riesgo por unidades de reajuste

Los préstamos en UF son la principal operación que puede verse afectada por la fluctuación del IPC, sin embargo, las tarifas que se cobran a los usuarios de la autopista son reajustadas anualmente por la variación del IPC y los subsidios establecidos en la Bases de Licitación son en UF por lo que el efecto de la pérdida producto del reajuste de la deuda por los préstamos se compensará en el futuro con el beneficio del reajuste de las tarifas y de los subsidios.

c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito hace referencia a la incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales de cobro por parte de la Sociedad Concesionaria.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 4 - Gestión de riesgos financieros (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

c) Riesgo de crédito (continuación)

Al respecto cabe destacar que Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. cobra principalmente sus ingresos en el momento en que los usuarios utilizan el servicio (peaje manual), por lo tanto, consideramos que el riesgo de incobrabilidad de la contraparte está adecuadamente cubierto. Sin embargo, existe un sistema alternativo de cobro diferido con sensores TAG, cuyo riesgo de incobrabilidad, se ha analizado caso a caso.

Respecto a las políticas de inversión, la Sociedad sólo realiza inversiones en depósitos a plazo y fondos mutuos de renta fija por períodos menores a 90 días.

La máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito corresponde al valor libro de los activos financieros.

Para cumplir con los requerimientos de corto plazo, esto es el capital de trabajo necesario para su operación y el pago de sus compromisos financieros de corto plazo, la Sociedad mantiene disponibilidades de recursos en instrumentos financieros de rápida liquidación. Además, la Gerencia de Finanzas monitorea permanentemente las proyecciones de caja de la Sociedad basándose en las proyecciones de flujos de caja y de su plan económico financiero elaborado para toda la vida del proyecto.

Debido a su carácter de giro único, la Sociedad no tiene estimado requerir de nuevas fuentes de financiamiento, pues ya ha pactado el financiamiento que se requirió para la construcción de la obra principal.

En este contexto, de acuerdo a los actuales compromisos existentes con los acreedores, los requerimientos de caja para cubrir los pasivos exigibles clasificados por tiempo de maduración presentes en el estado de situación financiera son los siguientes:

Vencimientos Pasivos Exigibles al 31 de diciembre de 2025	Menor a un Año	Entre un Año y Tres Años	Desde de Tres años a 5 años	Más de 5 años
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	226.480	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.066.092	-	-	-
Préstamos de instituciones financieras	18.972.884	40.008.731	46.464.607	258.991.174
Total	25.265.456	40.008.731	46.464.607	258.991.174

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 4 - Gestión de riesgos financieros (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

c) Riesgo de crédito (continuación)

Vencimientos Pasivos Exigibles al 31 de diciembre de 2024	Menor a un Año	Entre un Año y Tres Años	Desde de Tres años a 5 años	Más de 5 años
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	1.065.189	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.854.220	-	-	-
Préstamos de instituciones financieras	19.835.582	38.523.634	44.470.713	287.659.970
Total	26.754.991	38.523.634	44.470.713	287.659.970

Nota 5 - Juicios y criterios de la administración

En la elaboración de los estados financieros de la Sociedad concesionaria se requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectarán los montos a reportar de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el periodo de reporte. La Administración de la Sociedad, necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Cambios en estos supuestos o estimaciones podrían tener un impacto en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 existen los siguientes juicios o estimaciones:

- a) **Impuestos diferidos:** el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos ha sido determinado por la Compañía de acuerdo con NIC 12, incluyendo si es necesario, la estimación de las utilidades futuras sujetas a impuestos, y es adecuada para reducir el total del activo o pasivo por impuestos diferidos a un monto con más probabilidad de ser realizado. Un activo o pasivo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias y pérdidas futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporaria o pérdida tributaria de arrastre pueda ser utilizada
- b) **Deterioro de activos:** La Sociedad revisa el valor libro de sus activos para determinar si hay cualquier indicio que estos activos podrían estar deteriorados. La Sociedad aplica el modelo simplificado y registra las pérdidas esperadas en la vida de todos los deudores comerciales.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición de los saldos del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

	Moneda	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Caja	CLP	268.711	99.920
Bancos	CLP	512.028	1.135.750
Depósitos a plazo (1)	CLP	28.490.739	18.478.787
Fondos mutuos (2)	CLP	4.031.263	12.333.818
Total		33.302.741	32.048.275

(1) El detalle de los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

Depósitos a plazo al 31.12.2025					
Banco	Tipo de Depósito	Tasa Promedio Mensual	Fecha Origen	Fecha Vencimiento	M\$
Banco Consorcio	Depósito a Plazo Fijo	0,41%	16-12-2025	26-01-2026	11.024.054
Banco Consorcio	Depósito a Plazo Fijo	0,43%	23-10-2025	08-01-2026	3.535.117
Banco Consorcio	Depósito a Plazo Fijo	0,43%	06-11-2025	08-01-2026	3.528.093
Banco Consorcio	Depósito a Plazo Fijo	0,42%	18-12-2025	18-03-2026	9.595.401
Banco Consorcio	Depósito a Plazo Fijo	0,43%	14-10-2025	08-01-2026	808.074
Total					28.490.739

Depósitos a plazo al 31.12.2024					
Banco	Tipo de Depósito	Tasa Promedio Mensual	Fecha Origen	Fecha Vencimiento	M\$
Banco Consorcio	Depósito a Plazo Fijo	0,46%	19-12-2024	18-03-2025	8.319.420
Banco Estado	Depósito a Plazo Fijo	0,35%	27-12-2024	15-01-2025	10.159.367
Total					18.478.787

(2) El detalle de los fondos mutuos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

Fondos mutuos al 31.12.2025				
Banco	Nombre Fondo	N° Cuotas	Valor Cuota	M\$
BCI	Fondo Mutuo BCI Competitivo Serie E	3.456.0089	52.092,5779	903.860
Banco Estado	Fondo Solvente Serie Corporativa	2.569.944,1103	1.216,9145	3.127.403
Total				4.031.263

Fondos mutuos al 31.12.2024				
Banco	Nombre Fondo	N° Cuotas	Valor Cuota	M\$
BCI	Fondo Mutuo BCI Competitivo	65.436,04	118.657,38	7.764.468
Banco Estado	Fondo Solvente serie empresarial	3.941.491,69	1.159,29	4.569.350
Total				12.333.818

El saldo de efectivo al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se encuentran bajo prenda de dinero sin desplazamiento para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago de la deuda con acreedores financieros, sin limitar el uso de los fondos a las actividades de operación, mantenimiento y servicios de deuda.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 7 - Otros activos no financieros corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Remanente crédito fiscal	315.275	17.805
Gastos pagados por anticipado (1)	212.659	659.699
Total	527.934	677.504

- (1) El saldo de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2025 y 2024 corresponde a los pagos realizados por seguros de explotación según póliza de garantía por administración y control MOP que se reconocerán en el resultado en los plazos de cobertura establecidos en las respectivas pólizas de seguros y contratos. Las compañías con las cuales se tiene contratado los seguros son Unnio Seguros Generales S.A, Chubb Seguros Chile S.A y Seguros Generales Suramericana S.A.

Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Cientes (1)	2.510.892	625.569
Cientes por peaje TAG (2)	3.430.106	2.967.827
Anticipo a proveedores	6.014	322.327
Estimación deudores incobrables (3)	(1.223.253)	(777.791)
Total	4.723.759	3.137.932

- (1) Al 31 de diciembre de 2025 el valor más representativo corresponde a la deuda del cliente MOP, la que nace desde un prepago a la deuda financiera realizado en virtud del Núm. 6.1 CAR N°1-2017 DS MOP N°08-2018, la cual asciende a M\$1.671.753 al 31 de diciembre de 2025 y a \$582.163 correspondiente a cobro de IVA por parte del cliente MOP para el periodo al 31 de diciembre de 2024.
- (2) El saldo de la cuenta de Cientes por peajes TAG al 31 de diciembre de 2025 y 2024, incluye los peajes pendientes de cobro a dichas fechas de aquellos usuarios de la autopista que han utilizado el sistema alternativo con sensores TAG.
- (3) Al 31 de diciembre de 2025 se reconoció una provisión por estimación deudores incobrables de clientes TAG cuyo valor acumulado a dicha fecha asciende a M\$1.223.253 (M\$777.791 al 31 de diciembre de 2024).

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (continuación)

a) Deudores por ventas de acuerdo con su antigüedad

El detalle de los deudores por ventas de acuerdo con su antigüedad al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

31.12.2025					
	< a 3 Meses M\$	3 a 6 Meses M\$	6 a 12 Meses M\$	> a 12 Meses M\$	Total M\$
Deudores comerciales	2.467.656	32.314	-	10.922	2.510.892
Deudores TAG	592.632	208.340	1.973.789	655.345	3.430.106
Anticipo a proveedores	1.791	-	-	4.223	6.014
Deterioro de activo	(56.315)	(16.930)	(49.124)	(1.100.884)	(1.223.253)
Total	3.005.764	223.724	1.924.665	(430.394)	4.723.759

31.12.2024					
	< a 3 Meses M\$	3 a 6 Meses M\$	6 a 12 Meses M\$	> a 12 Meses M\$	Total M\$
Deudores comerciales	618.867	-	-	6.702	625.569
Deudores TAG	1.031.406	897.000	19.555	1.019.866	2.967.827
Anticipo a proveedores	322.327	-	-	-	322.327
Deterioro de activo	(42.488)	(72.612)	(18.238)	(644.453)	(777.791)
Total	1.930.112	824.388	1.317	382.115	3.137.932

b) Movimiento de la provisión por deterioro.

Los movimientos del deterioro de valor de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son los siguientes:

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Saldo inicial	777.791	67.212
Aumento por deterioro reconocido en resultados (nota 20)	445.462	710.579
Total	1.223.253	777.791

Para efectos del deterioro de la cuenta por cobrar, la pérdida esperada se determina a partir de la evaluación del comportamiento de pago histórico de los clientes de los diversos segmentos que componen la cartera como de información prospectiva existente, originando así porcentajes de incobrabilidad por tramos.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 9 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Documentos y cuentas por cobrar, corriente

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 existen los siguientes saldos por cobrar corrientes con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	-	7.117
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	239.909	417.931
Total					239.909	425.048

b) Documentos y cuentas por cobrar, no corrientes

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 existen los siguientes saldos por cobrar no corrientes con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
76.306.557-K	Concesiones Viales Andinas SpA. (1)	Chile	Accionista	UF	873.888	818.248
77.070.368-9	Chile Infra Holding SpA. (2)	Chile	Accionista	UF	839.619	786.161
Total					1.713.507	1.604.409

(1) Con fecha 24 de agosto de 2022 se entregó un mutuo a plazo a Concesiones Viales Andinas SpA. por UF19.655,83. El deudor se obliga a pagar la totalidad de la suma recibida incluyendo los intereses que se devenguen a dicha fecha el día 24 de septiembre de 2027, la tasa de interés anual será del 3,50%.

(2) Con fecha 24 de agosto de 2022 se entregó un mutuo a plazo a Chile Infra Holding SpA. por UF18.885,01. El deudor se obliga a pagar la totalidad de la suma recibida incluyendo los intereses que se devenguen a dicha fecha el día 24 de septiembre de 2027, la tasa de interés anual será del 3,50%.

c) Documentos y cuentas por pagar, corriente

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 existen los siguientes saldos por pagar corrientes con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
76.057.576-3	Sacyr Concesiones Chile SpA.	Chile	Accionista común	UF	29.690	28.710
76.174.796-7	Infa Tec SpA.	Chile	Accionista común	Pesos	-	13.649
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Chile	Accionista común	UF	303.535	311.861
76.306.557-K	Concesiones Viales Andinas SpA.	Chile	Accionista	Pesos	2.805.000	2.805.000
77.070.368-9	Chile Infra Holding SpA.	Chile	Accionista	Pesos	2.695.000	2.695.000
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A.	Chile	Accionista común	Pesos	232.867	-
Total					6.066.092	5.854.220

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 9 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

d) Transacciones

Las transacciones significativas efectuadas con partes relacionadas durante el período son las siguientes:

Entidad	Relación	País de Origen	Concepto	Tipo de Moneda	Importe de la transición al	Abono (Cargo) a	Importe de la transacción al	Abono (Cargo) a
					31.12.2025	Resultados	31.12.2024	Resultados
					M\$	M\$	M\$	M\$
Sacyr Concesiones Chile SpA.	Accionista común	Chile	Servicio de personal (Nota 19)	Pesos	215.478	(215.478)	206.484	(206.484)
			Servicio de gestión gerencial (Nota 19)	Pesos	79.981	(79.981)	76.640	(76.640)
Infra Tec SpA	Accionista común	Chile	Prestación de servicios (Nota 19)	Pesos	-	-	17.926	(17.926)
Sacyr Chile S.A.	Accionista común	Chile	Recupero de gastos por comisión arbitral	UF/ Pesos	357.266	(357.266)	370.065	(370.065)
			Asesorías (Nota 19)	Pesos	-	-	7.117	(7.117)
Sacyr Operación y Servicios S.A.	Accionista común	Chile	Servicios de operación (Nota 18)	UF	(7.504.553)	7.504.553	(5.692.537)	5.692.537
Chile Infra Holding SpA.	Accionista	Chile	Distribución dividendo (1) (Nota 17)	Pesos	1.307.326	-	3.577.000	-
			Reajuste mutuo a plazo (Nota 25)	UF	2.418	2.418	31.134	31.134
			Interés mutuo (Nota 20)	UF	26.277	26.277	25.248	25.248
Concesiones Viales Andinas SpA.	Accionista	Chile	Distribución dividendo (1) (Nota 17)	Pesos	1.360.687	-	3.723.000	-
			Reajuste mutuo a plazo (Nota 25)	UF	28.291	28.291	33.756	33.756
			Interés Mutuo (Nota 20)	UF	27.349	27.349	26.278	26.278

1) Con fecha 30 de abril de 2025 la Sociedad acuerda distribuir a sus Accionistas por el mínimo legal del 30% de las utilidades líquidas del ejercicio correspondientes a M\$2.668.013, monto pagado íntegramente con fecha 13 de junio de 2025. Con fecha 09 de mayo de 2024 la Sociedad acuerda distribuir dividendo sus Accionistas por un total de M\$7.300.000, dentro del cual se cancelaron M\$3.800.000, monto pagado el 28 de mayo de 2024.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 9 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

Las empresas relacionadas no han convenido tasas de interés ni cláusulas de reajustabilidad, salvo las informadas en esta nota, que sean aplicables a las cuentas por cobrar y a las cuentas por pagar que la Sociedad mantiene vigentes al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

e) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A., así como los Accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2025 y 2024, en transacciones inhabituales y/o relevantes con la Sociedad distintas a las mencionadas en la letra anterior.

f) Remuneraciones del directorio y otras prestaciones

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los miembros del Directorio no devengaron ni percibieron remuneraciones por el ejercicio de sus cargos.

g) Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los directores

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad no ha constituido garantías a favor de los miembros del Directorio.

h) Remuneraciones del personal clave de la Gerencia y su retribución

Personal clave se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, ya sea directa o indirectamente. La Sociedad ha determinado que el personal clave contempló pago por remuneraciones por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025 que ascienden a M\$70.660 (M\$63.402 por el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2024).

i) Distribución del personal

La distribución del personal contratado 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

Descripción	Cantidad	
	31.12.2025	31.12.2024
Profesionales superiores	1	2
Profesionales técnicos	5	5
Administrativos y mantención	2	1
Total	8	8

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 10 - Otros activos financieros, corriente y no corriente

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 existen los siguientes saldos por cobrar corriente y no corriente:

- a) El detalle de los derechos por cobrar corriente al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Cuentas por cobrar al MOP (1)	16.433.850	17.011.232
Total	16.433.850	17.011.232

(1) El saldo al 31 de diciembre de 2025 corresponde a los cobros de peajes de corto plazo estimados por recaudar al año 2025 y 2024.

- b) El detalle de los derechos por cobrar no corriente al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Cuentas por cobrar al MOP	311.449.656	303.383.342
Total	311.449.656	303.383.342

- c) El detalle de los movimientos de la cuenta al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Saldo inicial	320.394.574	306.761.665
Intereses devengados de la cuenta por cobrar (Nota 18)	27.155.498	26.004.874
Cobros acuerdos de concesión (Nota 26)	(29.483.862)	(27.477.159)
Prepago MOP Convenio obras adicionales (1)	(3.795.534)	-
Resultado por el servicio de explotación (Nota 18)	12.197.258	10.218.553
Revalorización activo financiero acuerdo de concesión (nota 25)	1.601.586	5.284.114
Notas de crédito emitidas por cliente TAG (2)	(186.014)	(397.473)
Total	327.883.506	320.394.574

(1) Relativo a dos prepagos a la deuda financiera (cuenta N°2) en virtud del Núm. 6.1 CAR N°1-2017 DS MOP N°08-2018. El primero por 53.634,00 UF al 31 de octubre de 2025 y el segundo por 42.080,00 UF al 31 de diciembre de 2025.

(2) Corresponde a rebaja de recaudación de clientes facturación TAG por notas de crédito emitidas.

Una descripción del acuerdo entre el Ministerio de Obras Públicas y la Sociedad Concesionaria se encuentra expuesta en la Nota 28.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 11 - Impuesto a la renta e Impuestos diferidos

a) Pasivos por Impuestos Corrientes

Al 31 de diciembre de 2025 la sociedad determinó una pérdida tributaria acumulada ascendente a M\$234.725.350 (M\$188.132.105 al 31 de diciembre de 2024).

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Impuesto artículo 21 Ley de la renta	-	424
Reajuste devolución de impuestos	17	17
Total ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	17	441

b) Impuesto a la renta reconocido en el resultado del período

	01.01.2025 31.12.2025 M\$	01.01.2024 31.12.2024 M\$
Gasto por impuesto corriente	-	425
Total impuestos diferidos, neto	(847.419)	(877.728)
Ingreso por impuesto utilizando la tasa efectiva	(847.419)	(877.303)

c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Año de generación	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Activos por impuesto diferidos			
Obra en concesión tributaria	2011	14.214.009	22.935.612
Pérdida tributaria	2017	60.541.144	50.795.668
Otras provisiones	2019	368.494	248.220
Provisión vacaciones	2017	3.805	4.157
Activos por derecho de uso	2025	1.010	-
Instrumento de cobertura swap	2022	2.490.648	1.678.329
Total activos por impuestos diferidos		77.619.110	75.661.986
Pasivos por impuesto diferidos			
	Año de generación	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Activo financiero (CINIIF 12)	2011	88.528.545	86.506.538
Ingresos no percibidos	2017	898.629	750.685
Mayor (Menor) valor razonable swap bancos	2020	67.187	55.007
Activo Fijo	2023	1.885	1.658
Comisiones bancarias	2011	124.377	314.517
Total pasivos por impuestos diferidos		89.620.623	87.628.405
Total (pasivo) activo neto por impuestos diferidos		(12.001.513)	(11.966.419)

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 11 - Impuesto a la renta e Impuestos diferidos (continuación)

c) Impuestos diferidos (continuación)

De acuerdo con la normativa del país no existe una fecha de vencimiento o plazo para su aplicación, sin embargo, en el caso de las concesionarias será el plazo estimado o máximo de la concesión. Además, todos los activos y pasivos por impuesto están registrados en la contabilidad.

d) Movimiento de impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan de los siguientes movimientos:

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	75.661.986	73.356.359
Incremento (decremento) en activo por impuesto diferido	1.968.697	2.305.627
Saldo final activos por impuestos diferidos	<u>77.630.683</u>	<u>75.661.986</u>
Pasivos por impuestos diferidos, Saldo inicial	87.628.405	83.699.298
Incremento en pasivo por impuesto diferido	2.003.791	3.929.107
Saldo final pasivos por impuestos diferidos	<u>89.632.196</u>	<u>87.628.405</u>

e) Conciliación del gasto por impuesto utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos

Conceptos	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
Resultado por impuestos utilizados tasa legal	(2.643.274)	(2.638.084)
Efecto por impuesto único de 1ra categoría	-	(127)
Efecto por diferencias permanentes	1.795.855	1.760.908
(Gasto) ingreso por impuestos utilizando tasa efectiva	<u>(847.419)</u>	<u>(877.303)</u>

La tasa efectiva correspondiente al gasto por impuesto es (8,66)% por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025 y (8,98)% para el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 12 - Otros pasivos financieros

Con fecha 28 de marzo de 2017 la Sociedad Concesionaria suscribió un contrato de refinanciamiento por la cantidad de UF 7.775.000 cuyo principal objeto consistió en amortizar la deuda original, cuyo valor ascendía a UF6.908.274. Por lo tanto, el financiamiento adicional que asciende a la suma de UF866.725, se utilizó en el financiamiento de obras adicionales de la concesión. Esta nueva deuda, según las condiciones establecidas en el contrato de financiamiento, se ha dividido en 3 tramos, y se ha suscrito con Banco Estado, Banco BICE, Banco Security y Banco Consorcio, según consta en el siguiente detalle:

	Moneda	Importes Totales UF	Tasa	Spread
Tramo A 1	UF	4.743.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-
Tramo A 2	UF	385.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-
Tramo B	UF	2.647.000,00	TAB UF 180 días	1,20%
Total UF		7.775.000,00		

Producto del contrato de refinanciamiento los préstamos se han reprogramado y serán amortizados en los siguientes plazos:

El tramo A1 y A2 será amortizado en 20 años mediante el pago de cuotas semestrales cuyos vencimientos serán el 20 de marzo y el 20 de septiembre de cada año. La primera cuota se pagará el 20 de marzo de 2018 y la última cuota se pagará el 20 de septiembre de 2037.

El tramo B será amortizado en 22 años mediante el pago de cuotas semestrales cuyos vencimientos serán el 20 de marzo y el 20 de septiembre de cada año. La primera cuota se pagará el 20 de marzo de 2018 y la última cuota se pagará el 20 de septiembre de 2039.

El detalle del saldo de este pasivo financiero de la Sociedad 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

a) Otros pasivos financieros, corrientes

	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
Banco Estado préstamo Refinanciamiento	4.303.844	2.602.473
Banco Security préstamo Refinanciamiento	916.240	608.722
Banco Consorcio préstamo. Refinanciamiento	414.676	702.488
Banco BICE préstamo Refinanciamiento	475.528	405.955
BICE Vida préstamo Refinanciamiento	320.439	535.045
Intereses préstamo Banco Estado Refinanciamiento	1.446.053	1.857.796
Intereses préstamo Banco Security Refinanciamiento	399.475	434.576
Intereses préstamo Banco Consorcio Refinanciamiento	461.011	501.443
Intereses préstamo Banco BICE Refinanciamiento	543.203	277.086
Intereses préstamo Banco BICE Vida Refinanciamiento	257.078	267.182
Interés boleta garantía Banco Estado	5.107	19.365
Derivados de cobertura	1.409.097	32.544
Total	10.951.751	8.244.675

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 12 - Otros pasivos financieros (continuación)

b) Otros pasivos financieros, no corrientes

	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
Préstamo Banco Estado Refinanciamiento	106.884.948	120.052.975
Préstamo Banco Security Refinanciamiento	29.027.227	28.066.575
Préstamo Consorcio Refinanciamiento	34.174.981	32.419.974
Préstamo BICE Refinanciamiento	31.317.247	23.876.583
Préstamo BICE Vida Refinanciamiento	18.968.099	17.973.637
Derivado de cobertura	64.002.197	58.075.843
Total	<u>284.374.699</u>	<u>280.465.587</u>

Los otros pasivos financieros se presentan netos de costos de transacción o gastos de formalización por la obtención de los fondos por M\$460.657 y M\$1.164.879 al 31 de diciembre de 2025 y 2024 respectivamente.

c) Conciliación pasivo financiero

	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
Saldo inicial préstamos por pagar	228.409.306	227.117.192
Más: Reajustes préstamos período (Nota 25)	3.789.376	4.784.976
Menos: Total préstamos pagados (EFE)	<u>(4.934.796)</u>	<u>(3.492.862)</u>
Saldo final préstamos por pagar	<u>227.263.886</u>	<u>228.409.306</u>
Saldo inicial intereses por pagar	3.357.448	5.614.330
Más: Intereses préstamos devengados (1) (nota 22)	12.676.013	26.879.275
Menos: Intereses pagados (EFE)	<u>(12.922.079)</u>	<u>(29.134.555)</u>
Mas: Intereses boletas en garantía devengados (nota 22)	102.458	86.810
Menos: Intereses boletas en garantía pagados (EFE)	<u>(101.913)</u>	<u>(88.412)</u>
Saldo final intereses por pagar	<u>3.111.927</u>	<u>3.357.448</u>

(1) Corresponde al 100% de los intereses devengados en el período correspondiente de los préstamos suscritos con Banco Estado, Banco Consorcio, Banco Bice, Banco Security y Bice Vida (Ver Nota 22)

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 12 - Otros pasivos financieros (continuación)

d) Vencimiento y moneda de los otros pasivos financieros

El detalle de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2025, que incluye los intereses por devengar, es el siguiente:

RUT	Acreedor (Banco)	País	Moneda	Tipo Tasa de Interés	Base (Días)	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Tipo de Amortización	Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
						%	%		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	1.986.402	3.912.266	13.296.922	15.180.466	65.144.821	99.520.877
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	0,00	6,61	Semestral	723.276	2.309.740	5.119.369	6.241.697	55.876.824	70.270.906
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	581.426	1.139.386	3.860.725	4.401.552	19.146.982	29.130.071
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 180	0,00	6,61	Semestral	177.576	539.262	1.256.891	1.532.442	13.718.700	17.224.871
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	670.290	1.313.528	4.450.791	5.074.276	22.073.378	33.582.263
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 180	0,00	6,61	Semestral	205.630	624.456	1.455.458	1.774.541	15.886.015	19.946.100
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	765.793	1.481.048	4.977.917	5.654.390	25.487.896	38.367.044
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	TAB 180	0,00	6,61	Semestral	275.994	724.833	1.953.492	2.381.760	21.321.959	26.658.038
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	0,00	4,56	Semestral	314.020	711.714	2.478.948	2.903.017	14.590.497	20.996.196
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	174.428	341.816	1.158.218	1.320.466	5.744.102	8.739.030
Total									5.874.835	13.098.049	40.008.731	46.464.607	258.991.174	364.437.396

El total de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2025 incluye los intereses pendientes por devengar determinados sobre el saldo de la deuda capital de los préstamos con Bancos vigentes a dicha fecha. Los intereses por devengar al 31 de diciembre de 2025 ascienden a la suma de M\$ 132.678.512.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 12 - Otros pasivos financieros (continuación)

d) Vencimiento y moneda de los otros pasivos financieros (continuación)

El detalle de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2025, que incluye los intereses por devengar, es el siguiente:

RUT	Acreedor (Banco)	País	Moneda	Tipo Tasa Interés	Base (Días)	Tasa	Tasa	Tipo de Amortización	Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
						%	%			M\$	M\$	M\$	M\$	
97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	2.834.827	5.122.011	16.798.554	18.852.414	96.762.338	140.370.144
97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	0,00	6,61	Semestral	711.876	2.309.740	4.400.416	5.565.524	60.129.934	73.117.490
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	663.440	1.198.714	3.931.399	4.412.068	22.645.484	32.851.105
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 180	0,00	6,61	Semestral	166.204	539.262	1.027.379	1.299.401	14.038.725	17.070.971
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	764.839	1.381.924	4.532.267	5.086.401	26.106.586	37.872.017
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 180	0,00	6,61	Semestral	192.461	624.456	1.189.687	1.504.683	16.256.597	19.767.884
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	305.584	552.134	1.810.825	2.032.224	10.430.630	15.131.397
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	TAB 180	0,00	6,61	Semestral	223.398	724.833	1.380.919	1.746.548	18.869.712	22.945.410
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	0,00	4,56	Semestral	311.042	650.190	2.272.767	2.647.829	15.626.310	21.508.138
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,56	Semestral	199.032	359.615	1.179.421	1.323.621	6.793.654	9.855.343
Total									6.372.703	13.462.879	38.523.634	44.470.713	287.659.970	390.489.899

97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	0,00	6,61	Semestral	711.876	2.309.740	4.400.416	5.565.524	60.129.934	73.117.490
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	663.440	1.198.714	3.931.399	4.412.068	22.645.484	32.851.105
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 180	0,00	6,61	Semestral	166.204	539.262	1.027.379	1.299.401	14.038.725	17.070.971
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	764.839	1.381.924	4.532.267	5.086.401	26.106.586	37.872.017
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 180	0,00	6,61	Semestral	192.461	624.456	1.189.687	1.504.683	16.256.597	19.767.884
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	305.584	552.134	1.810.825	2.032.224	10.430.630	15.131.397
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	TAB 180	0,00	6,61	Semestral	223.398	724.833	1.380.919	1.746.548	18.869.712	22.945.410
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	0,00	4,56	Semestral	311.042	650.190	2.272.767	2.647.829	15.626.310	21.508.138
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,56	Semestral	199.032	359.615	1.179.421	1.323.621	6.793.654	9.855.343
Total									6.372.703	13.462.879	38.523.634	44.470.713	287.659.970	390.489.899

El total de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2024 incluye los intereses pendientes por devengar determinados sobre el saldo de la deuda capital de los préstamos con Bancos vigentes a dicha fecha. Los intereses por devengar al 31 de diciembre de 2024 ascienden a la suma de M\$ 158.723.145.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 13 – Pasivos por arrendamientos

El detalle de pasivos financieros corrientes y no corrientes, para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

RUT	Institución	País	Moneda	Valor Cuota	Tipo de Arriendo	Patentes	Tipo de Amortización	Hasta 90	Más de 90	Más de 1	Total
								días	días a 1 año	año a 3 años	
								M\$	M\$	M\$	M\$
77.225.200-5	Arrendadora De Vehiculos S.A.	Chile	UF	13,44	Vehiculo	VCSP-68	Mensual	1.494	4.566	8.479	14.539
77.225.200-5	Arrendadora De Vehiculos S.A.	Chile	UF	18,78	Vehiculo	SPBF-38	Mensual	1.368	4.182	-	5.550
77.225.200-5	Arrendadora De Vehiculos S.A.	Chile	UF	12,68	Vehiculo	TGDC-20	Mensual	1.458	4.454	1.536	7.448
77.225.200-5	Arrendadora De Vehiculos S.A.	Chile	UF	27,5	Vehiculo	SKH2-88	Mensual	1.765	5.393	-	7.158
77.225.200-5	Arrendadora De Vehiculos S.A.	Chile	UF	24,22	Vehiculo	SJDH-42	Mensual	1.458	4.454	1.536	7.448
77.225.200-5	Arrendadora De Vehiculos S.A.	Chile	UF	12,68	Vehiculo	TGDC-28	Mensual	1.099	3.360	-	4.459
Total								8.642	26.409	11.551	46.602

a) Pasivos por arrendamientos, corrientes

El saldo de los pasivos por arrendamientos leasing corriente al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Arrendadora de Vehículos (Salfa S.A.)	35.051	-
Total	35.051	-

b) Pasivos por arrendamientos, no corrientes

El saldo de los pasivos por arrendamientos leasing no corriente al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Arrendadora de Vehículos (Salfa S.A.)	11.551	-
Total	11.551	-

c) Activo por Derecho de Uso Arriendos Leasing

	Vehículos en Leasing M\$	Total Activo Arriendos por Leasing M\$
Saldo Inicial	-	-
Adiciones	91.973	91.973
Amortizaciones	(47.241)	(47.241)
Total	44.732	44.732

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 13 – Pasivos por arrendamientos (continuación)

Tramos de vencimiento	Saldo Inicial M\$	Intereses M\$	Saldo Final M\$
De 1 a 2 años	30.345	1.759	32.104
De 2 a 3 años	14.145	353	14.498
Totales	44.490	2.112	46.602

Para ambos tramos de vencimiento los arriendos se encuentran contabilizados en UF. La tasa promedio de interés para el tramo de 1 a 2 años es de 2,75% y para el tramo de 2 a 3 años es una tasa promedio de 3,30%

Nota 14 - Instrumento derivado a valor razonable con cambio en resultado integrales

Con fecha 28 de marzo de 2017 la Sociedad Concesionaria suscribe un Cross Currency SWAP con Banco Estado, Banco BICE, Banco Security y Banco Consorcio fijando la tasa y la moneda de pesos a UF, cada uno por la parte proporcional al préstamo del Tramo A 1.

La estrategia de la cobertura establecida por la Sociedad se basa en la contratación de cuatro permutas financieras sobre el tipo de interés por las cuales la Sociedad recibe cobros en pesos y realiza pagos en pesos referenciados a nominales denominados en Unidad de Fomento. El calendario de cobro de una de las permutas financieras replica las condiciones del pasivo financiero a tipo de interés fijo denominado en pesos chilenos. En consecuencia, se espera que el calendario a cobrar de la permuta financiera compense las variaciones en el valor razonable del pasivo financiero.

Debido a que los flujos altamente probables están denominados en UF, se genera un riesgo de variabilidad de este índice, razón por la cual, la pata pasiva del derivado fue contratada en UF para la cobertura natural de estos flujos.

Con esto, se consigue calzar con los ingresos en UF provenientes de la garantía mínima del Estado señalado en el Artículo 1.12.7.1 de las Bases de Licitación del contrato de concesión Autopista Concepción - Cabrero con los flujos en UF del contrato SWAP.

Mediante este contrato la Sociedad mitiga su exposición a la tasa de interés variable (interés en pesos tasa ICP +2,80% de margen anual) de un 100% de la deuda a un 39% de la misma al fijar una tasa del 4,33% sobre la deuda del nuevo Tramo A Uno, equivalente al 61% de la deuda pactada con Banco Estado, Banco BICE, Banco Security y Banco Consorcio.

Este instrumento se registra inicialmente a su valor razonable a la fecha en que se contrata el derivado y posteriormente es revalorado a su valor razonable. Cuando el valor razonable del derivado es positivo se contabiliza como activo y pasivo cuando el valor razonable es negativo.

Por tratarse de una cobertura contable de flujos, cualquier pérdida o ganancia proveniente de cambios en el valor razonable se reconocen en una cuenta de Otras Reservas en el Patrimonio de la Sociedad.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 14 - Instrumento derivado a valor razonable con cambio en resultado integrales (continuación)

La efectividad e ineffectividad de la cobertura será medida utilizando un análisis cuantitativo en el cual todas las fuentes de ineffectividad de la estrategia serán analizadas y monitoreadas en forma trimestral. En los casos que se supere este límite, se cuantificará y contabilizará la ineffectividad correspondiente y de llegar a exceder el rango 80%-125% se dará por terminada esta relación de cobertura. Al 31 de diciembre de 2025 el "Cross Currency Swap" se ha reconocido como un instrumento de cobertura contable de flujos cuyo valor razonable asciende a M\$65.426.095 (M\$58.118.963 al 31 de diciembre de 2024).

Conciliación instrumento derivado a valor razonable con cambio en patrimonio

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Saldo inicial pasivo instrumento derivado	58.118.963	53.885.812
Variación valor razonable swap tasa interés (Resultado integral)	3.008.608	(2.762.152)
Variación valor razonable UF (Nota 25)	4.067.218	6.242.747
Intereses (nota 22)	231.306	752.556
Saldo final pasivo instrumento derivado	<u>65.426.095</u>	<u>58.118.963</u>

Nota 15 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Proveedores (1)	146.427	635.899
Proveedores retenciones por garantías	46	46
Acreedores varios (2)	59.474	410.667
Remuneraciones por pagar	12.184	12.184
Impuestos por pagar	3.539	1.434
Leyes sociales por pagar	4.810	4.959
Total	<u>226.480</u>	<u>1.065.189</u>

- (1) Los proveedores al 31 de diciembre de 2025 se componen principalmente por facturas de Consumo eléctrico por M\$53.607. Los proveedores al 31 de diciembre de 2024 se componen principalmente por facturas de Obras Civiles en Construcción por M\$51.120 correspondiente a reparaciones y mantenimientos, y M\$1.834 correspondiente a proveedores habituales.
- (2) El saldo de acreedores varios al 31 de diciembre del 2024 corresponde a la provisión de los desembolsos que la Sociedad deberá realizar por obras artísticas según lo estipulado en las Bases de Licitación acordado con el Ministerio de Obras Públicas.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 15 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (continuación)

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar según su vencimiento al 31 de diciembre 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

31 de diciembre de 2025	< a 3 Meses M\$	3 a 6 Meses M\$	6 a 12 Meses M\$	> a 12 Meses M\$	Total M\$
Proveedores	146.427	-	-	-	146.427
Proveedores retenciones por garantías	46	-	-	-	46
Acreedores varios	59.474	-	-	-	59.474
Remuneraciones por pagar	12.184	-	-	-	12.184
Impuestos por pagar	3.539	-	-	-	3.539
Leyes sociales por pagar	4.810	-	-	-	4.810
Total	226.480	-	-	-	226.480

31 de diciembre de 2024	< a 3 Meses M\$	3 a 6 Meses M\$	6 a 12 Meses M\$	> a 12 Meses M\$	Total M\$
Proveedores	635.899	-	-	-	635.899
Proveedores retenciones por garantías	46	-	-	-	46
Acreedores varios	410.667	-	-	-	410.667
Remuneraciones por pagar	12.184	-	-	-	12.184
Impuestos por pagar	1.434	-	-	-	1.434
Leyes sociales por pagar	4.959	-	-	-	4.959
Total	1.065.189	-	-	-	1.065.189

Nota 16 - Provisiones por beneficios a los empleados

El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados, corrientes al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Vacaciones del personal	<u>14.093</u>	<u>15.398</u>
Total	<u><u>14.093</u></u>	<u><u>15.398</u></u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 17 - Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2025 el capital de la Sociedad, que asciende a M\$32.723.174, está representado por 35.500 acciones sin valor nominal y de serie única, se distribuye según el siguiente detalle:

Accionistas	Rut	Serie	Acciones	Acciones	Acciones con	Participación
			Suscritas	Pagadas	Derecho a Voto	%
Concesiones Viales Andinas SpA.	76.306.557-K	Única	18.105	18.105	18.105	51,00
Chile Infra Holding SpA.	77.070.368-9	Única	17.395	17.395	17.395	49,00
Total			35.500	35.500	35.500	100,00

Serie	31.12.2025		31.12.2024	
	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Única	32.723.174	32.723.174	32.723.174	32.723.174

b) Resultados acumulados

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Saldo al inicio del ejercicio	22.493.781	20.900.404
Resultado del ejercicio	8.942.485	8.893.377
Dividendos definitivos	<u>(2.668.013)</u>	<u>(7.300.000)</u>
Total	<u>28.768.253</u>	<u>22.493.781</u>

Con fecha 30 de abril de 2025 y 9 de mayo de 2024 se acordaron distribuir dividendos definitivos según el siguiente detalle:

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Dividendos distribuidos a Concesiones Viales Andinas SpA.	(1.360.687)	(3.723.000)
Dividendos distribuidos a Chile Infra Holding SpA.	<u>(1.307.326)</u>	<u>(3.577.000)</u>
Total	<u>(2.668.013)</u>	<u>(7.300.000)</u>

Con fecha 30 de abril de 2025 la Sociedad acordó distribuir dividendos por el mínimo legal del 30% de las utilidades líquidas del ejercicio, en virtud de lo establecido en el artículo 79 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, los cuales ascienden a M\$2.668.013, los cuales fueron pagados íntegramente el día 13 de junio de 2025.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 17 - Patrimonio (continuación)

c) Otras reservas

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Valor razonable neto instrumento de cobertura (SWAP)	(6.733.974)	(4.537.690)
Total	(6.733.974)	(4.537.690)

d) Ganancias por acción

El detalle de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	01.01.2025 31.12.2025 M\$	01.01.2024 31.12.2024 M\$
Resultado disponible para accionista	8.942.485	8.893.377
Promedio ponderado de número de acciones	35.500	35.500
	\$	\$
Ganancia básica por acción en pesos	251.900,99	250.517,66

e) Gestión del capital

El objetivo es mantener una estructura financiera óptima que permita reducir el costo del capital pero que garantice la capacidad de continuar gestionando las operaciones periódicas. No existen covenants relacionados con el capital.

Nota 18 - Ingresos actividades ordinarias y costos de ventas

Los ingresos relacionados con servicios de construcción bajo un acuerdo de concesión de servicios son reconocidos sobre la base del grado de avance del trabajo llevado a cabo. Los ingresos de operación se reconocen en el período en el cual los servicios son prestados.

a) El resumen de los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	01.01.2025 31.12.2025 M\$	01.01.2024 31.12.2024 M\$
Ingresos de actividades ordinarias de operación (1)	12.197.258	10.218.553
Ingresos financieros acuerdo de concesión (Nota 10)	27.155.498	26.004.874
Ingresos de conservación obras adicionales	-	266.095
Ingresos por cobro intereses por mora	302.026	439.756
Ingresos por cobro gastos de cobranza	-	23.741
Total	36.654.782	36.953.019

(1) Los ingresos de actividades ordinarias de operación al 31 de diciembre de 2025 y 2024, son equivalentes al costo de venta más los gastos de administración y el margen de operación reconocidos en dicho período menos gastos rechazados y multas. Estos ingresos son registrados en el activo financiero "Otros activos financieros, corriente y no corriente" Nota 10, de acuerdo con el modelo financiero establecido en la CINIIF 12.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 18 - Ingresos actividades ordinarias y costos de ventas (continuación)

b) El resumen de los costos de venta al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
Costo de actividades ordinarias de operación (1)	(7.504.553)	(5.692.537)
Iluminación y telefonía autopista	(657.001)	(531.395)
Gasto por pago administración y control del contrato	(653.023)	(626.103)
Total	<u>(8.814.577)</u>	<u>(6.850.035)</u>

(1) El monto al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el monto corresponde a servicios operación y mantenimiento por parte de Sacyr Operación y Servicios S.A. Los costos de actividades ordinarias de operación del año 2025 y 2024 son equivalentes al precio de los servicios de explotación de la autopista cobrados por Sacyr Operación y Servicios S.A.

Nota 19 - Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	(239.752)	(249.891)
Seguros de la obra en concesión	(502.453)	(582.974)
Servicios prestados por Sacyr Concesiones Chile SpA	(295.459)	(283.124)
Servicios prestados por Infratec	-	(17.926)
Servicios prestados Sacyr Chile S.A.	-	(7.117)
Gastos de asesorías y auditorías	(294.787)	(137.762)
Gastos rechazados	-	(309)
Otros gastos de administración	(1.343.076)	(1.117.571)
Total	<u>(2.675.527)</u>	<u>(2.396.674)</u>

Nota 20 – Pérdida por deterioro del valor

El detalle de los deterioros de valor que han afectado los resultados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
Pérdidas por deterioro en cuentas por cobrar comerciales (nota 8b)	(445.462)	(710.579)
Total	<u>(445.462)</u>	<u>(710.579)</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 21 - Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
	M\$	M\$
Intereses de inversiones financieras mutuo (Nota 9d)	53.626	51.526
Intereses, depósitos a plazo y fondos mutuos	1.536.422	1.280.972
Ingreso compensación instrumento cobertura (1)	12.566.174	14.762.153
Total	<u>14.156.222</u>	<u>16.094.651</u>

- (1) El ingreso por la compensación corresponde a la diferencia que se genera tanto en capital como en los intereses en UF versus el capital e intereses en pesos, lo cual está asociado a un contrato de derivado donde existe una parte entrante y una saliente, donde la Entrante es donde el Banco le paga a la Sociedad capital e intereses en pesos a una tasa ICP y la Saliente la Sociedad le paga al Banco en UF a una tasa TAB UF 180 días, todo asociado al Tramo A1 derivado.

Nota 22 - Costos financieros

El detalle de los costos financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
	M\$	M\$
Intereses de pasivos financieros (nota 12)	(12.676.013)	(16.013.292)
Intereses instrumentos de Cobertura	(12.432.186)	(10.848.017)
Interés instrumento derivado (nota 14)	(231.306)	(739.979)
Intereses boletas en garantía devengados (nota 12)	(102.458)	(86.810)
Gastos formalización de deuda	(603.524)	(559.990)
Total	<u>(26.045.487)</u>	<u>(28.248.088)</u>

Nota 23 - Otras ganancias

El detalle de las otras ganancias al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
	M\$	M\$
Beneficios procedentes de cobros de seguros	28.761	-
Beneficios arriendo ductos	97.339	94.248
Otras Ganancias	452.750	879.736
Total	<u>578.850</u>	<u>973.984</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 24 - Otras pérdidas

El detalle de las otras pérdidas al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
Otras pérdidas (1)	<u>(357.266)</u>	<u>(370.216)</u>
	<u>(357.266)</u>	<u>(370.216)</u>

- (1) El saldo de Otras pérdidas al 31 de diciembre de 2025 está compuesto por multas emitidas por el MOP según Resolución DGC (Exenta) N°2131, Resolución DGC (Exenta) N°2132, Resolución DGC (Exenta) N°2134 y Resolución DGC (Exenta) N°2137 y al 31 de diciembre de 2024 está compuesto por multa Resolución (Exenta) DGC N°1170.

Nota 25 - Resultado por unidad de reajuste

El detalle del resultado por unidad de reajuste al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
Préstamos en UF (Nota 12 c)	(3.789.376)	(4.784.976)
Reajustes mutuos (Nota 9 d)	30.709	64.890
Variación valor razonable UF swap (Nota 14)	(4.067.218)	(6.255.324)
Revalorización activo financiero acuerdo de concesión (Nota 10)	1.601.586	5.284.114
Reajuste remanente crédito fiscal	(41.856)	3.360
Otras cuentas por cobrar o pagar	4.524	12.554
Total	<u>(6.261.631)</u>	<u>(5.675.382)</u>

Nota 26 - Ingresos por cobro de tarifas

El ingreso por el cobro de tarifas permitirá a la Sociedad concesionaria extinguir el Derecho por Cobrar, no corriente y pagar los costos de operación y de Administración producto de la explotación de la autopista. El detalle de los ingresos por cobro de tarifas clasificados por tipo de vehículos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
Motos	20.475	19.812
Autos y camionetas	13.961.078	12.902.457
Bus de dos ejes	379.508	300.381
Camión de dos ejes	2.089.512	1.965.418
Bus de más de dos ejes	804.027	853.321
Camión más de dos ejes	12.229.262	11.435.770
Total	<u>29.483.862</u>	<u>27.477.159</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 27 - Acuerdo de concesión de servicios

Las Autopista Concepción - Cabrero es una obra licitada por el Ministerio de Obras Públicas como parte del Plan de Concesiones de Obras Públicas, cuya adjudicación a Sacyr Concesiones Chile S.A. fue publicada en el Diario Oficial del día 3 de septiembre de 2011.

Para ejecutar las obras y operar la Concesión de la Autopista, conforme a lo establecido en las Bases de Licitación, se constituyó una Sociedad de objeto único denominada Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. la cual efectuará la Administración general de las obras a través de su propia organización, apoyada por empresas consultoras, asesoras y contratistas para complementar las tareas de diseño y ejecución de los trabajos de construcción, mantenimiento y control de las operaciones.

La concesión tendrá un plazo de duración de 37 años, contado desde el 3 de septiembre de 2011 o la fecha en que alcance el ITC, lo que ocurra primero.

El objeto social es la ejecución, reparación, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada Concesión Autopista Concepción-Cabrero, mediante el sistema de concesiones, así como la prestación y explotación de los servicios que se convengan en el contrato de concesión, destinados a desarrollar dicha obra y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

El concesionario tiene derecho a explotar la obra por el período de concesión indicado anteriormente, y por consiguiente tiene derecho a cobrar las tarifas ofrecidas de todos los usuarios de la obra. Además, el Contrato de Concesión contempla el sistema de Ingresos Mínimos Garantizados (IMG) por el MOP, el que da derecho al concesionario a percibir un ingreso mínimo cuando procediere de acuerdo a las Bases de Licitación. Con este Mecanismo el Estado garantiza un ingreso mínimo anual a la Sociedad concesionaria. El concesionario, para optar a este mecanismo, deberá pagar al MOP un total de UF270.000 (doscientos setenta mil Unidades de Fomento). Dicho monto se deberá pagar en un total de 6 cuotas iguales anuales cada una por un total de UF45.000 (cuarenta y cinco mil Unidades de Fomento), que deberán ser pagadas durante los 6 primeros años de la Etapa de Explotación de la Concesión, mientras la Sociedad Concesionaria no renuncie al mecanismo de Ingresos Mínimos Garantizados.

Calendario IMG											
IMG	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Montos	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF
IMG	577.674	593.849	610.477	627.570	645.142	663.206	681.776	700.866	720.490	740.664	761.402

IMG	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Montos	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF
IMG	782.721	804.638	827.167	850.328	874.137	898.613	923.774	949.640	976.230	1.003.564	1.031.664

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 27 - Acuerdo de concesión de servicios (continuación)

Los activos concesionados deben ser entregados al finalizar el período de concesión, las Mantenciones para efectos de la correcta operación serán efectuadas por la Sociedad Concesionaria, las cuales se planificarán de acuerdo con el tráfico estimado.

Los precios por peajes son establecidos en las bases de licitación. Se establece un Precio por peaje máximo, reajutable por IPC, más un incremento fijo anual.

La Sociedad Concesionaria deberá contratar los seguros de Responsabilidad Civil por Daños a Terceros y por Catástrofe de acuerdo con lo señalado Bases de Licitación.

La Concesión se extinguirá al cumplirse el plazo por el que se otorgó el acuerdo; por mutuo acuerdo entre el Ministerio de Obras Públicas y el Concesionario, o por incumplimiento grave de las obligaciones del Concesionario y las que se estipulen en las bases de Licitación.

La Dirección General de Obras Públicas será el servicio del Ministerio de Obras Públicas que fiscalizará el Contrato de Concesión en sus diversos aspectos y etapas. Durante el período la Sociedad Concesionaria no ha efectuado cambios en los contratos con el Ministerio de Obras Públicas.

Con fecha 18 de agosto de 2016, según DGOP N°2962, se autorizó la Puesta en Servicio Provisoria de las obras de la obra pública fiscal denominada "Concesión Autopista Concepción - Cabrero", y con ello se inició la Etapa de Explotación y al cobro de tarifas en las Plazas de Peaje de Huinanco y Puentes Negros.

Con fecha 8 de junio de 2018 se publicó en el Diario Oficial Decreto Supremo N°8 de fecha 26 de enero de 2018 que aprueba Convenio Ad Referéndum N°1 del contrato de concesión de la Obra Pública Fiscal denominada "Concesión autopista Concepción - Cabrero", por el desarrollo del proyecto de ingeniería y ejecución de obras adicionales, según detalle contenido en el anexo N°1 del referido Convenio. Las nuevas Inversiones, gastos, costos adicionales y el IVA correspondiente, que deberán ser contabilizados en la "Cuenta N°1 de Inversión y Compensación CAR N°1" de acuerdo a lo señalado en la cláusula cuarta del citado convenio, serán pagadas por el MOP a la Sociedad Concesionaria, debidamente actualizadas al mes de febrero de 2018, más los intereses que devengue dicho monto a partir de aquella fecha y hasta la fecha de su pago efectivo, en siete cuotas de acuerdo al siguiente detalle:

- a) El último día hábil del mes de junio de 2022, el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria un máximo de UF 116.000.- (ciento dieciséis mil Unidades de Fomento).
- b) El último día hábil del mes de junio de 2023, el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria un máximo de UF 291.000 (doscientas noventa y un mil Unidades de Fomento).
- c) El último día hábil del mes de junio de 2024, el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria un máximo de UF 291.000 (doscientas noventa y un mil Unidades de Fomento).
- d) El último día hábil del mes de junio de 2025, el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria un máximo de UF 291.000 (doscientas noventa y un mil Unidades de Fomento).

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 27 - Acuerdo de concesión de servicios (continuación)

- e) El último día hábil del mes de junio de 2026, el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria un máximo de UF 291.000 (doscientas noventa y un mil Unidades de Fomento).
- f) El último día hábil del mes de junio de 2027, el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria un máximo de UF 291.000 (doscientas noventa y un mil Unidades de Fomento).
- g) El último día hábil del mes de junio de 2028, el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria el saldo de las inversiones, gastos, costos adicionales y el IVA correspondiente contabilizados en la "Cuenta N° 1".

Los pagos indicados precedentemente serán realizados por el MOP mediante la emisión de resoluciones DGOP, llamadas por "Valores Devengados", de acuerdo con el modelo de resolución contenido en el Anexo N°5 del Convenio.

De conformidad con lo prescrito en el artículo 19° de la Ley de Concesiones de Obras Públicas, para compensar las nuevas inversiones, gastos, costos adicionales y el IVA correspondiente que serán contabilizados en la "Cuenta N°2 de Inversión y Compensación CAR N°1" de acuerdo con lo señalado en la cláusula cuarta del Convenio, el MOP y la Sociedad Concesionaria acordaron que, a partir de la fecha en que el Inspector reciba la totalidad de las "Obras Adicionales CAR N°1", el MOP podrá efectuar prepagos parciales o totales del saldo acumulado y actualizado que registre la "Cuenta N°2 de Inversión y Compensación CAR N°1". El prepagado en caso alguno podrá importar que la "Cuenta N°2" quede con saldo acumulado y actualizado de signo positivo.

Si cumplido el plazo original del Contrato de Concesión, ya sea por la llegada del plazo máximo establecido en el Artículo 1.7.6 de las Bases de Licitación o bien por el cumplimiento de la condición de extinción establecida en el Artículo 1.7.7 de las Bases de Licitación, la "Cuenta N°2 de Inversión y Compensación CAR N°1" registrase un saldo acumulado y actualizado negativo, el MOP otorgará a la Sociedad Concesionaria un mayor plazo máximo de concesión igual a 22 meses. Con ello, el Contrato de Concesión se extinguirá una vez cumplido el plazo máximo de 22 meses establecido en el párrafo anterior, o en el mes siguiente a aquél en que la "Cuenta N°2" registre por primera vez un saldo acumulado y actualizado positivo, lo que ocurra primero.

Con fecha 1 de octubre de 2018 la Concesionaria cede y transfiere a Banco Estado las resoluciones emitidas por el MOP que compensaron los gastos, costos y el IVA de las obras contenidas en el Convenio Ad Referéndum N°1, por un valor total de UF1.602.585,55, el que incluye UF31.585,55 correspondientes al cálculo de la última cuota de las 7 pactadas entre las partes. El monto percibido por la Concesionaria por esta cesión de parte del Banco Estado asciende a la suma de UF1.390.237,8 valor que cobro el 11 de octubre de 2018 por un monto total de M\$ 38.063.515, los que incluyen los reajustes por el valor de la UF a esa fecha.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 28 - Contingencias y Restricciones

a) Garantías

Garantías directas

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, conforme lo disponen los numerales 1.8.1.1 y 1.8.1.3 de las Bases de Licitación de la obra Pública Fiscal denominada "Concesión Autopista Concepción - Cabrero", la Sociedad Concesionaria Valles del Bio mantiene las siguientes garantías a favor del Ministerio de Obras Públicas.

Emisor	N.º de Boleta	Vigencia		Valor UF
		Inicio	Término	
Banco Estado	12341989	05.07.2022	07.07.2025	15.000
Banco Estado	12341990	05.07.2022	07.07.2025	15.000
Banco Estado	12341991	05.07.2022	07.07.2025	15.000
Banco Estado	12341992	05.07.2022	07.07.2025	15.000
Banco Estado	12341993	05.07.2022	07.07.2025	15.000
Banco Estado	12341994	05.07.2022	07.07.2025	15.000
Banco Estado	12341995	05.07.2022	07.07.2025	15.000
Banco Estado	12342000	05.07.2022	07.07.2025	15.000
Banco Security	620588	05.07.2022	07.07.2025	15.000
Banco BICE	250551	05.07.2022	07.07.2025	15.000
Total				150.000

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 28 - Contingencias y Restricciones (continuación)

a) Garantías (continuación)

Garantías directas (continuación)

Garantía de Explotación Obra Pública Fiscal "Concesión Autopista Concepción-Cabrero":

Garantías indirectas

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la Sociedad Concesionaria no ha constituido garantías indirectas con terceros.

b) Juicios u otras acciones legales en que se encuentra involucrada la Empresa

Al 31 de diciembre de 2025 existen en la Sociedad los siguientes juicios u otras acciones legales:

JUZGADO	CIUDAD	ROL	MATERIA	QUERELLANTE	QUERELLADO	PROBABILIDAD DE OCURRENCIA	CUANTÍA M\$	FECHA INICIO
Juzgado 1º Civil (Concepción)	RUTA 146 Concepción-Cabrero	C-3969-2021	CIVIL	Luisa Pirul y otros	Sociedad Concesionaria Valles del Biobío	POSIBLE	\$520.000	29-11-2021
Juzgado 2º Civil (Concepción)	RUTA 146 Concepción-Cabrero	C-2635-2020	CIVIL	Hernández y otros	Sociedad Concesionaria Valles del Biobío	POSIBLE	\$780.892	19-01-2022
Juzgado 2º Civil (Concepción)	RUTA 146 Concepción-Cabrero	C-3436-2023	CIVIL	Sandra Pincheira	Sociedad Concesionaria Valles del Biobío	POSIBLE	\$36.200	14-07-2023
3º Juzgado Civil de Concepción	RUTA 146 Concepción-Cabrero	C-4008-2024	CIVIL	Claudia Elizabeth Leal	Sociedad Concesionaria Valles del Biobío	POSIBLE	\$100.000	16-10-2024
6º Juzgado Civil de Santiago	RUTA 146 Concepción-Cabrero	C-14458-2025	CIVIL	Jorge René Figueroa Britto	Sociedad Concesionaria Valles del Biobío	POSIBLE	\$33.800	28-11-2025

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 28 - Contingencias y restricciones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no ha registrado provisiones por Juicios u otras acciones legales en que se encuentra involucrada en base a su análisis y al de sus asesores, pues la probabilidad de existencia de la obligación es posible o remota.

c) Restricciones financieras

Garantías y restricciones del Contrato de Financiamiento suscrito entre Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. y los acreedores financieros CorpBanca, Consorcio, Banco Estado y Banco Security.

- Prenda especial de concesión de obra pública.
- Mandato irrevocable a CorpBanca para cobrar y percibir del Ministerio de Obras Públicas todos los pagos que éstos le efectúen con motivo de la Concesión.
- Mandato irrevocable a CorpBanca para cobrar y percibir del Ministerio de Obras Públicas los ingresos provenientes de la recuperación del Impuesto al Valor Agregado incurrido en el período de construcción de la obra concesionada, y para aplicar dichos fondos al pago o prepago de los créditos otorgados con cargo al Tramo Dos.
- Prenda sobre el total de las acciones emitidas por la Concesionaria.
- Endoso de pólizas de seguros a satisfacción de CorpBanca, pero sólo respecto de aquellas que no deban estar a nombre del Ministerio de Obras Públicas.

d) Otras contingencias

De acuerdo con las condiciones establecidas en el Contrato de Financiamiento, la Sociedad Concesionaria debe cumplir con las siguientes condiciones copulativas para otorgar Pagos restringidos.

- Otorgada la PSD.
- Que no existan cuotas impagas de los pagos de capital e intereses.
- Pleno cumplimiento de plan de conservación actualizado y programa anual de conservación y mantenimiento.
- Que no exista causal de incumplimiento del contrato o los demás documentos financieros.
- Que las cuentas de reserva tengan fondos iguales o superiores a los requeridos en el contrato.
- Que no se haya pagado otro pago restringido durante el mismo año calendario.
- Que no se exceda la caja del deudor.
- Después del pago restringido se queden con 5.000 UF en caja.
- Que se haya calculado el fin teórico de la concesión y se hayan reprogramados los prestamos si correspondiese.

No existen en la Sociedad otras contingencias que informar al 31 de diciembre de 2025 y 2024

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 29 - Sanciones

a) De la Comisión para el Mercado Financiero

La Sociedad, sus directores y Administradores, no han sido objeto de sanción alguna durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

b) Del Servicio de Impuestos Internos

La Sociedad no ha sido objeto de sanción alguna durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

c) De otras entidades administrativas

La Sociedad no ha sido objeto de alguna otra sanción durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Excepto por lo indicado en la Nota 24.

Nota 30 - Medioambiente

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad ha efectuado desembolsos relacionados con la protección del medioambiente por M\$111.657 y M\$272.174 respectivamente, los cuales son considerados en las líneas regulares de los gastos de operación y mantenimiento.

La Sociedad Concesionaria deberá cumplir con todas las medidas adicionales que exige la Comisión de Evaluación Ambiental de la Región del Bio Bio a través de la Resolución Exenta N.º 199/2011 de fecha 25 de agosto de 2011, que califica ambientalmente favorable el Proyecto Estudio de Impacto Ambiental "Concesión Autopista Concepción-Cabrero", de acuerdo con las condiciones estipuladas en el Artículo 1.8.11 de las Bases de Licitación, no pudiendo en caso alguno, eximirse de esta obligación. El incumplimiento de las medidas adicionales impuesta hará incurrir a la Sociedad Concesionaria en las multas establecidas en el Artículo 1.8.12 de las Bases de Licitación, y el incumplimiento reiterado de estas obligaciones será causal de extinción de la concesión por incumplimiento grave por parte de la Sociedad Concesionaria de conformidad con el Artículo 1.11.2.3, letra m) de dichas Bases y en ese caso el MOP hará efectivas las garantías que se encuentren vigentes.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 31 - Inversión desglosada en las obras de concesión

Con fecha 7 de diciembre de 2011 Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. y Sacyr Chile S.A. suscribieron un contrato de ingeniería y construcción para el proyecto de la obra pública fiscal denominada "Concesión Autopista Concepción - Cabrero".

Como contraprestación por la ejecución de las obras establecidas en el contrato, Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. pagará a Sacyr Chile S.A. la cantidad de UF5.100.505. El precio establecido es por suma alzada o a precio fijo y cubre todas las obras que se entregarán o ejecutarán de conformidad al contrato.

La ejecución de las obras objeto del contrato se deberán desarrollar en los plazos máximos y exigencias establecidas en la sección 1.9.1.2 de las Bases de Licitación.

Con fecha 1 de octubre de 2014 la Concesionaria y Sacyr Chile S.A. suscribieron Adenda N°1 Contrato de ingeniería y construcción concesión autopista Concepción - Cabrero, por la ejecución de modificaciones de las obras e instalaciones de todos los servicios húmedos y no húmedos, por un monto superior al establecido en el Contrato de Construcción el que a la fecha del contrato y según catastro es de UF 393.480 en exceso, indicando el procedimiento por el cual la Concesionaria pagará a la Constructora los mayores costos y gastos en los que ha incurrido por los cambios de servicio afectados por las Obras.

Con fecha 1 de diciembre de 2014 la Concesionaria y Sacyr Chile S.A. suscribieron Adenda N°2 Contrato de ingeniería y construcción concesión autopista Concepción - Cabrero, por la ejecución de las obras adicionales establecidas en el Decreto (Exento) N°493 de 24 de septiembre de 2014 por un valor total que asciende a UF 157.685.

Con fecha 24 de noviembre de 2016 la Concesionaria y Sacyr Chile S.A. suscribieron Adenda N°3 Contrato de ingeniería y construcción concesión autopista Concepción - Cabrero, por las ejecuciones de las obras adicionales ordenadas según DGOP (Exenta) N° 4112 de fecha 28 de septiembre de 2015 por un valor definitivo de construcción y desarrollo que asciende a UF885.840 y por las ejecuciones de las obras adicionales ordenadas según DGOP (Exenta) N° 184 por un valor definitivo de construcción y desarrollo que asciende a UF147.736.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros Sacyr Chile S.A. ha facturado a Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. la suma de UF 5.100.505 correspondiente a las obras del contrato principal. También ha facturado servicios complementarios a la concesionaria por un total de UF2.188.283,35 de los cuales UF1.277.485,78 corresponden a cambios de servicios por las resoluciones 4112 y 184; UF551.679,57 por obras adicionales medioambientales y de la RCA y UF359.118,00 por los servicios afectados adicionales al contrato.

La Sociedad también ha incorporado como parte del costo de la obra gastos por expropiaciones, estudios, seguros, control y Administración del contrato y otros costos indirectos relacionados con el avance de la obra. El detalle de la inversión reconocida en el Derecho por Cobrar no Corriente es el siguiente:

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 31 - Inversión desglosada en las obras de concesión (continuación)

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Preparación del área de trabajo	2.454.402	2.454.402
Movimientos de tierra	22.690.696	22.690.696
Capas granulares	9.635.950	9.635.950
Revestimiento y pavimento	32.882.172	32.882.172
Estructuras y obras conexas	6.528.815	6.528.815
Drenaje y protección de la plataforma	4.188.790	4.188.790
Elementos de control y seguridad	9.746.538	9.746.538
Estructuras	13.282.866	13.282.866
Varios	20.286.077	20.286.077
Proyectos de ingeniería	1.030.172	1.030.172
Cambios de servicios resol.4112 - 184	42.920.600	42.920.600
Obras adicionales medidas ambientales y adicional RCA	13.918.808	13.918.808
Cobro de costos adicionales y cambios de servicios	(10.087.699)	(10.087.699)
Contrato de puesta en marcha sistema peaje	2.175.450	2.175.450
Contrato de construcción por ejecución de obras edificio	492.924	492.924
Expropiaciones	24.535.409	24.535.409
Estudios	1.874.373	1.874.373
Control y Administración del contrato	1.863.575	1.863.575
Seguros	595.464	595.464
Otros costos	12.560.140	12.560.140
Venta resoluciones Obras adicionales	(32.304.882)	(32.304.882)
Total	181.270.640	181.270.640

Nota 32 - Hechos relevantes

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la Sociedad no tiene hechos relevantes que informar.

Nota 33 - Hechos posteriores

A partir del 18 de enero de 2026, se registraron incendios forestales de magnitud en la Región del Biobío, zona en la cual la Sociedad realiza operaciones y la explotación de la concesión vial. En dicha fecha la autoridad decretó estado de excepción constitucional de catástrofe, inicialmente por un periodo de 30 días.

En dicho contexto y por instrucción de la autoridad sectorial (Ministerio de Obras Públicas), entre el 18 de enero y el 1 de febrero de 2026 la Sociedad mantuvo las barreras levantadas en determinadas plazas de peaje, dentro de las cuales están las dos plazas de peaje de la Sociedad (Huinanco y Puentes Negros) esto con el objeto de facilitar el tránsito y asegurar la continuidad del servicio público. La instrucción fue comunicada inicialmente por medios electrónicos y posteriormente formalizada mediante oficio.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 33 - Hechos posteriores (continuación)

Producto de lo anterior:

- La Sociedad activó las pólizas de seguros vigentes y se encuentra en proceso de evaluación y declaración de daños ante las compañías aseguradoras.
- Durante el período de levantamiento de barreras, los tráficos no fueron considerados para efectos de imputación al mecanismo de Valor Presente de Ingresos (VPI), en atención a que se encuentra pendiente la ratificación formal por parte del Ministerio de Obras Públicas respecto de la procedencia de dicha imputación.
- A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Sociedad se encuentra a la espera del oficio formal de la autoridad que confirme si los tráficos correspondientes al período de levantamiento de barreras serán o no aceptados para efectos de su reconocimiento dentro de los ingresos percibidos del contrato de concesión.

En caso de confirmarse que dichos tráficos no deben ser imputados al VPI, estos no serán considerados dentro de los ingresos del período correspondiente, lo cual podría generar efectos en la determinación futura del activo financiero derivado del contrato de concesión. No obstante, a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros no es posible cuantificar razonablemente dicho efecto.

La Administración efectuó un análisis conforme a lo establecido en la NIC 10 – Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, concluyendo que los incendios y las medidas adoptadas constituyen hechos posteriores que no implican ajuste, dado que corresponden a eventos originados con posterioridad al 31 de diciembre de 2025 y no proporcionan evidencia de condiciones existentes a dicha fecha.

En consecuencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 no han sido ajustados por estos hechos.

La Administración continuará evaluando los efectos económicos, contractuales y financieros derivados de esta contingencia, incluyendo eventuales mecanismos de compensación, cobertura de seguros y su impacto en el modelo financiero de la concesión.






Entre el 01 de enero de 2026 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos que pudieran afectar significativamente los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

RUT : 76.172.387-1

RAZÓN SOCIAL : SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Los Directores y el Gerente General abajo indicados, aprobaron la Memoria Anual de SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A. y se declaran responsables respecto a la veracidad de la información incorporada en la misma.

NOMBRE	CARGO	RUT	FIRMA
Álvaro Sagrario Castillo	Director	28.889.272-5	
Javier Zúñiga Loyola	Director	10.471.719-5	
Bárbara Andrea Riffo Adriasola	Director	14.183.970-5	
Luis Hinojosa Poch	Director	27.213.092-2	
Raúl Barrueco González	Director	Extranjero	
Gonzalo Fuentealba Alvarado	Gerente General	10.841.706-4	

Santiago, abril de 2026.



Valles
del BioBio